

---

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

Estados Financieros bajo Normas  
Internacionales de Información Financiera

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

CON EL INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

# **COMERCIAL KURPESA C.A.**

**ESTADO FINANCIERO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8-9
Notas a los estados financieros	10-37

## **Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
RUIC	- Registro Único de Contribuyente
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**COMERCIAL KURPESA S.A.:**

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **COMERCIAL KURPESA S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, estado de resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas. Los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros profesionales, cuyo informe fue emitido con opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos descrito en la sección "**Fundamentos de la Opinión**", presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **COMERCIAL KURPESA S.A.**, al 31 de diciembre del 2018; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera, así como con disposiciones establecidas por entes de control.

### 2. Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en concordancia con el Código de Ética emitido por el "IASB", y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de **COMERCIAL KURPESA S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración de **COMERCIAL KURPESA C.A.**, es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar la empresa o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista. El Directorio o gobierno corporativo de la entidad es el responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.



Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así como las disposiciones emitidas por SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, a través de su "REGLAMENTO SOBRE AUDITORIA EXTERNA", emitido mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 - Registro Oficial 879 de 11-nov.-2016:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

**5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de **COMERCIAL KURPESA C.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2018 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria.

  
CPA. Irma Zambrano Mayorga  
Representante Legal

AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA.  
SRNAE No. 1019

Dirección: La Garzota, Av. Guillermo Pareja, Mz. 14 Sl. 12  
Fecha: Guayaquil 27 de Marzo 2019

## COMERCIAL KURPESA C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
6	Efectivo y equivalentes de efectivos	51.036	50.579
7	Activos Financieros	1.807.331	1.805.946
8	Inventario	687.412	709.345
9	Activos por Impuestos Corrientes	19.843	32.790
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 2.565.621</b>	<b>2.598.660</b>
	<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
10	Propiedades, Planta y Equipos	28.564	7.471
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 28.564</b>	<b>7.471</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>US\$ 2.594.185</b>	<b>2.606.130</b>
	<b>PASIVO</b>		
	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
11	Cuentas y Documentos por Pagar	1.028.220	1.268.788
12	Otras Obligaciones Corrientes	55.353	26.502
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 1.083.573</b>	<b>1.295.290</b>
	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
13	Cuentas y Documentos por Pagar	19.515	28.056
14	Obligaciones con Instituciones Financieras	636.414	491.857
15	Provisiones por Beneficios Sociales	80.531	75.513
	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>US\$ 736.459</b>	<b>595.426</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>US\$ 1.820.032</b>	<b>1.890.716</b>
	<b>PATRIMONIO</b>		
16	Capital Suscrito y/o Asignado	800	800
	Reserva legal	108.268	108.268
	Reserva Facultativa	338.033	338.033
	Otras Reservas	35.884	35.884
	Resultados Acumulados por Adop. NIIF	10.734	10.734
	Resultados Acumulados	207.261	184.853
	Resultados del Ejercicio	73.173	36.842
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 774.153</b>	<b>715.414</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$ 2.594.185</b>	<b>2.606.130</b>

  
SIR KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL

  
ECON. CARLOS CANDELL RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares)**

---

<b>INGRESOS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Venta de Bienes	1.414.362	1.347.813
Otros Ingresos	692	10.050
<b>Total Ingresos</b>	<b>US\$ 1.415.054</b>	<b>1.357.863</b>
<b>COSTOS</b>		
(-) Costo de Ventas Y Producción	713.863	712.707
<b>Total Costos</b>	<b>US\$ 713.863</b>	<b>712.707</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>701.191</b>	<b>645.156</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos Administrativos y de Venta	599.745	591.769
Gastos Financieros	28.273	16.544
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>US\$ 628.018</b>	<b>608.314</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PART E IMP.</b>	<b>US\$ 73.173</b>	<b>36.842</b>



**SR. KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL**



**ECON. CARLOS CANDELL RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL**

**COMERCIAL KURPESA C.A.**

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
(Expresados en Dólares)

<u>Movimiento del Patrimonio</u>	<u>Capital</u>		<u>Reservas</u>		<u>Otras</u>	<u>NIIF</u>	<u>Resultados</u>	
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>	<u>Legal</u>			<u>Acumulados</u>	<u>Del Ejercicio</u>
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2017</b>	800	108.268	338.033	35.884	10.734	184.853	36.842	715.414
Traspaso a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	36.842	(36.842)	-
Participación de Trabajadores 2017	-	-	-	-	-	(5.526)	-	(5.526)
Impuesto a la Renta 2017	-	-	-	-	-	(8.908)	-	(8.908)
Resultado del Ejercicio 2018	-	-	-	-	-	-	73.173	73.173
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2018</b>	<b>800</b>	<b>108.268</b>	<b>338.033</b>	<b>35.884</b>	<b>10.734</b>	<b>207.261</b>	<b>73.173</b>	<b>774.153</b>

  
SR. KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL

  
ECON. CARLOS CANDELL RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL

## COMERCIAL KURPESA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares)

---

### Estado de Flujo de Efectivo

	<b>2018</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>	
Activos financieros - recibidos de clientes	1.412.977
Activos por impuestos corrientes	12.947
Inventario	21.933
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(1.576.001)
Provisión de beneficios sociales	5.018
Otras Obligaciones Corrientes	28.851
Otros Ajustes	(52)
Participación de trabajadores periodos Anteriores	(5.526)
Participación de trabajadores del periodo (15%)	-
Impuesto a la renta (25%)	-
<b>Total Flujo de Efectivo de Actividades de Operación</b>	<b>US\$ (99.853)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	
Incremento de activo fijo	(35.705)
<b>Total Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión</b>	<b>US\$ (35.705)</b>
<b>Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	(8.541)
Obligaciones con instituciones financieras	144.556
<b>Total Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento</b>	<b>US\$ 136.015</b>
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo</b>	<b>457</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	50.579
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 51.036</b>

  
\_\_\_\_\_  
SR. KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL

  
\_\_\_\_\_  
ECON. CARLOS CANDELL RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL

## COMERCIAL KURPESA C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares)

Conciliación Flujo de Efectivo	2018
Activos Financieros al Inicio del Periodo	1.805.946
Ventas del Ejercicio	1.414.362
Activos Financieros al Final del Periodo	(1.807.331)
<b>Efecto Neto</b>	<b>US\$ 1.412.977</b>
Cuentas y Documentos por Pagar al Inicio del Periodo	1.268.788
Pagos del Periodo	1.335.433
Cuentas y Documentos por Pagar al Final del Periodo	(1.028.220)
<b>Efecto</b>	<b>US\$ (163.023)</b>
Activos por Impuestos Corrientes	12.947
Inventario	21.933
Provisión de Beneficios Sociales	5.018
Otras Obligaciones Corrientes	28.851
Otros Ajustes	(52)
Incremento de Activo Fijo	(35.705)
Cuentas y Documentos por Pagar L/P	(8.541)
Obligaciones con Instituciones Financieras	144.556
Participación de Trabajadores Periodos Anteriores	(5.526)
<b>Aumento Neto del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>US\$ 457</b>



SR. KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL



ECON. CARLOS CANDELL RAMIREZ  
CONTADOR GENERAL

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017  
(Expresados en Dólares)**

### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La compañía **COMERCIAL KURPESA C.A.** Fue constituida el 25 de Marzo de 1996 ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil y fue aprobada mediante resolución No. 96-2-1-1-0001656 por la Superintendencia de Compañías el 19 de Abril de 1996, e inscrita en aquel entonces Registro Industrial; hoy Registro Mercantil del Cantón Guayaquil provincia del Guayas. Su actividad principal es **Venta al por mayor de hilos (hilados), lanas y tejidos (telas).**

### **2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2018:**

#### **SECTOR REAL**

El análisis del sector real comprende cuatro variables fundamentales:

- 2.1) Crecimiento económico,
- 2.2) Nivel de precios en la economía,
- 2.3) Mercado laboral y,
- 2.4) Pobreza y Desigualdad.

#### **2.1.- Crecimiento Económico:**

El crecimiento interanual de la economía, en el tercer trimestre de 2018, fue de 1,4%, cifra menor a la del mismo trimestre de 2017 (2,9%); mientras que, en el año 2016, fue negativo (-1,0%). El crecimiento ha estado sustentado en el consumo de los hogares y en la Formación Bruta de Capital Fijo- FBKF, componentes que contribuyen en 1,62% y 0,38% respectivamente a la variación anual del 2018.

Las ramas que más crecieron en el periodo de análisis fueron: acuicultura, pesca y camarón (7,4%) debido a la tecnificación de piscinas acuícolas; suministro de electricidad y agua (3,6%) por el incremento de producción en Coca Codo Sinclair e Hidropaute; y, enseñanza y servicios sociales y de salud (3,4%).

**Figura 1. Tasa de variación anual y trimestral del Producto Interno Bruto**



## COMERCIAL KURPESA C.A.

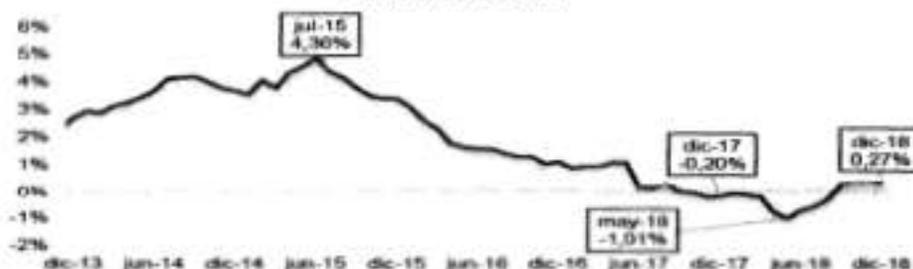
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

### 2.2.- Nivel de precios en la economía

La inflación anual de diciembre de 2018 alcanzó 0,27% y fue la cuarta cifra positiva, luego de un año de inflación negativa. Entre los motivos que incidieron en la variación positiva del nivel de precios están el incremento de precios de servicios judiciales y la optimización del subsidio a los combustibles.

Luego de 12 meses consecutivos de variaciones negativas en el IPC, desde septiembre de 2018 se han registrado tasas de inflación anual positivas. Este cambio en la tendencia de los precios muestra que se están superando factores de oferta que provocaron la leve deflación, entre los cuales están: des acumulación de inventarios, bienes importados a menores precios, rebajas en productos de la canasta básica por agentes marcadores de precios como las grandes cadenas de supermercados, mejores rendimientos agrícolas, entre otros. Así mismo, las medidas de política que tuvieron efecto en el decrecimiento de los precios (eliminación de salvaguardias y retorno del IVA al 12%) ya ha sido absorbido.

Figura 2. Tasa de Inflación anual  
Año base 2014

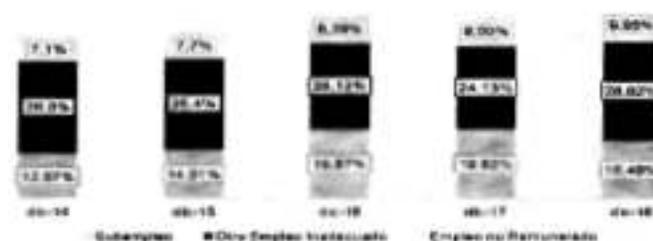


Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos -INEC.

### 2.3.- Mercado Laboral:

En diciembre de 2018 la tasa de desempleo nacional fue de 3,69%, menor en 0,93 puntos porcentuales a 2017 (4,62%). Sin embargo, existió una reducción significativa del empleo adecuado (de 42,26% a 40,64%), en tanto que el empleo inadecuado incrementó 2,30 puntos porcentuales, situándose en 55,25%. Específicamente, el segmento "Otro empleo no pleno" registró un aumento (28,82%); allí constan aquellas personas que no desean trabajar más horas. Se concluye que existió movilidad dentro del mercado laboral, desde el desempleo y empleos adecuados hacia empleos inadecuados, y también hacia inactividad (se deja de buscar trabajo).

Figura 3. Composición del empleo inadecuado  
Nacional



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos -INEC

Nota: La categoría de empleo no clasificado completa el 100% (según a un máximo de 0,7%)

## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

#### 2.4.- Pobreza y desigualdad:

En diciembre de 2018, la pobreza a nivel nacional se ubicó en 23,2%, similar a la del 2017 (21,5%). La línea de pobreza en diciembre de 2018 se ubicó en USD 84,79, es decir aquellas personas que perciben un ingreso familiar per cápita mensual menor a este umbral se consideran pobres; mientras que las personas en extrema pobreza sobreviven con menos de USD 47,78 mensuales.



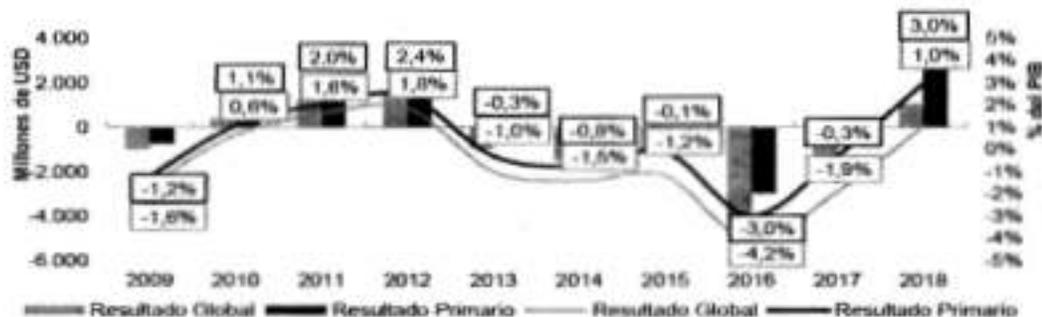
Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos -INEC

#### SECTOR FISCAL:

A continuación, se presenta la situación de las finanzas públicas con la última información disponible publicada por las entidades oficiales; el análisis comprende: el Sector Público no Financiero – SPNF, deuda pública y recaudación tributaria.

- a) **Sector Público no Financiero – SPNF:** El SPNF, en el periodo enero – octubre 2018, presentó un desempeño favorable, esto se refleja en el Resultado Global y Primario. Los factores determinantes para lograr esta trayectoria fueron el incremento en el ingreso total por USD 4.519,4 millones y la reducción en el gasto de capital de USD 1.860,8 millones. El comportamiento favorable del precio de petróleo generó un incremento de casi USD 2.000 millones en los ingresos petroleros.

**Figura 5. Resultado Global y Primario del SPNF  
Enero – octubre de cada año**



Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

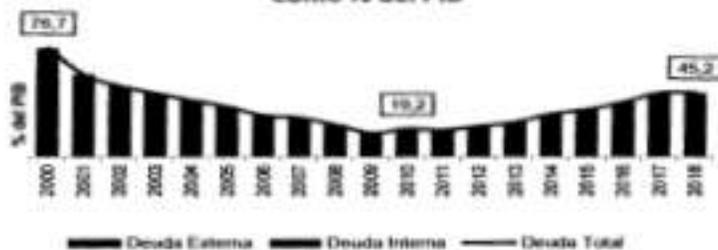
## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- b) **Deuda Pública:** La deuda pública agregada alcanzó un saldo de USD 49.429 millones (45,2% del PIB) al cierre de 2018, lo que representó un incremento de 6,2 puntos porcentuales respecto al saldo registrado en diciembre del 2017. El incremento se concentra en la contratación de deuda externa, específicamente en bonos y bancos, en donde se registró la emisión de bonos soberanos 2018 - 2028 por USD 3.000 millones efectuada a inicios del año 2018.

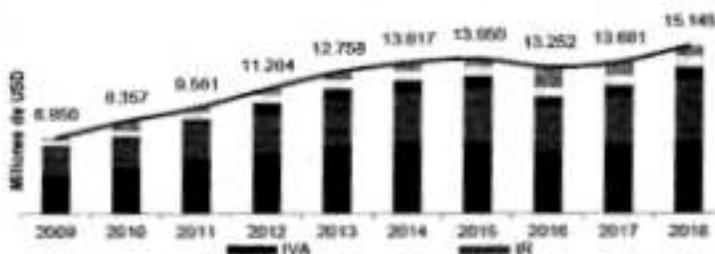
Figura 6. Saldo de Deuda Pública agregada a diciembre 2018  
Como % del PIB



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas - MEF

- c) **Recaudación Tributaria:** La recaudación tributaria en el año 2018 (USD 15.145 millones), presentó un incremento interanual de 10,7%, con una participación de 51% de impuestos indirectos y 49% de impuestos directos. Dentro de los impuestos indirectos se destaca los incrementos del IVA e ICE, asociados al incremento interanual de las importaciones. En cuanto a los impuestos directos, se destaca el incremento del impuesto a la renta, con un crecimiento de 27,4% interanual, debido a la recaudación en declaraciones de personas y herencias y legados.

Figura 7. Recaudación Tributaria  
(Enero - diciembre de cada año)



Fuente: Servicio de Rentas Internas - SRI

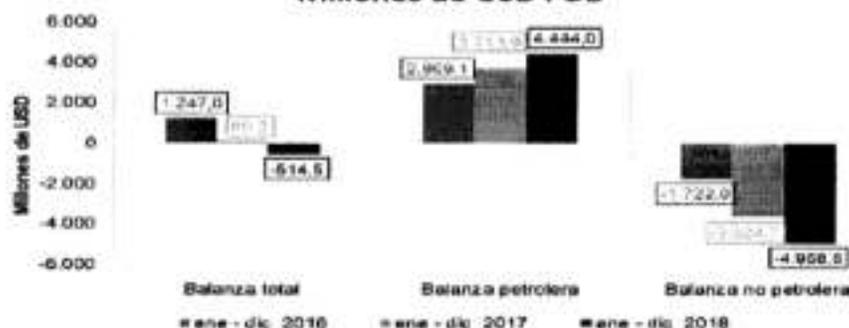
### SECTOR EXTERNO:

- a) **Balanza Comercial:** Al cierre del año 2018, el saldo de la balanza comercial total presentó un déficit de USD 514,5 millones (equivalente al -0,5 % del PIB); pese a que en la balanza comercial petrolera se observó un incremento del superávit, debido a la mejora de los precios del barril de crudo nacional, ya que no hubo un aumento en los volúmenes de producción durante al año anterior.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

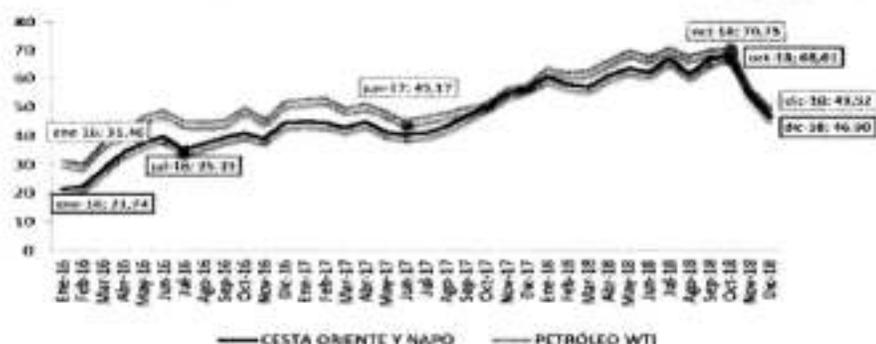
**Figura 8. Balanza comercial acumulada, enero – diciembre de cada año**  
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde el mes de junio de 2017, el precio del crudo presentó una tendencia sostenida al alza; llegando a octubre de 2018 un precio promedio de USD 70,75 por barril; sin embargo, a partir de ese mes se dio un cambio en la tendencia. Así, entre octubre y diciembre se produjo un fuerte descenso en el precio internacional del crudo marcador, el cual pasó de USD 70,75 por barril a USD 49,52 por barril (-30%). Un comportamiento similar se observa en el precio del crudo nacional (cesta Oriente y Napo) que pasó de USD 68,6 por barril en octubre a USD 46,90 por barril al cerrar el año (-31,6%%), como muestra la Figura 9.

**Figura 9. Evolución precio del Crudo WTI y canasta nacional (Oriente y Napo)**  
USD por barril



Fuente: Banco Central del Ecuador

En lo que corresponde a la balanza comercial no petrolera se registró un déficit de USD -4.958. Este resultado se explica porque el crecimiento de las importaciones no petroleras (12,2%) superó por mucho al aumento de las exportaciones sin petróleo (4,9%).

Los bienes primarios, como es el caso del atún y pescado, cacao, camarón y banano y plátano, fueron los que más crecieron en valor, llegando a totalizar USD 9.115 millones, como resultado de la mejora en los precios internacionales y el incremento en el volumen exportado. Por su parte, los productos industrializados alcanzaron USD 3.706 millones; vehículos, otras manufacturas de metales, químicos y fármacos y enlatados de pescado fueron los que más crecieron en valor.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

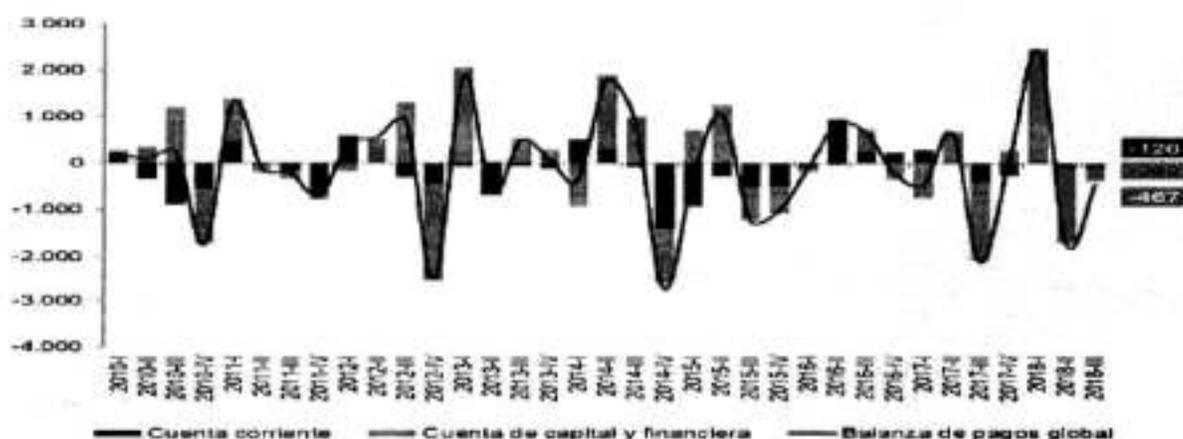
### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

A diciembre de 2018, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real presentó una apreciación, lo que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas en el mercado internacional, al tiempo que abarata los bienes importados.

- b) **Balanza de Pagos:** En el tercer trimestre de 2018, el saldo de la balanza de pagos fue de -0,4% del PIB (USD -467 millones) frente a un déficit de 2,0% del PIB (USD -2.116 millones) registrado en el tercer trimestre de 2017. Esto se explica por el menor resultado negativo de la cuenta corriente (rentas) y de cuenta de capital y financiera. La cuenta financiera fue la que aportó a reducir el resultado negativo en ese período, debido a créditos comerciales y préstamos gobierno central.

**Figura 10. Evolución trimestral de la Balanza de Pagos**  
Millones de USD



Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

### SECTOR MONETARIO FINANCIERO

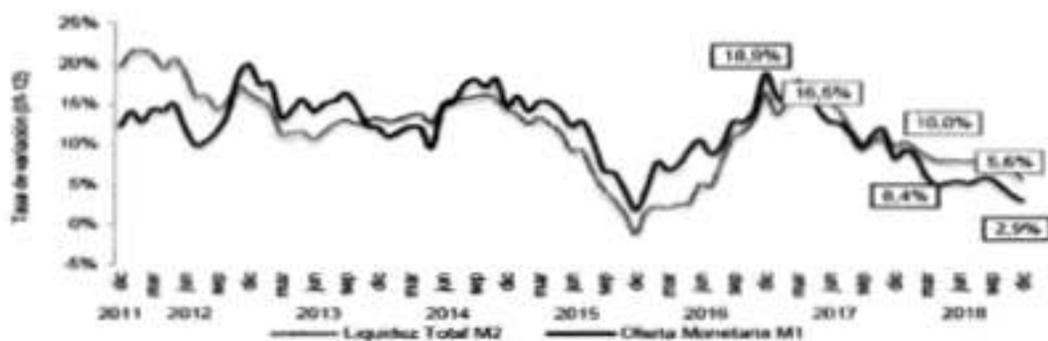
- a) **Agregados Monetarios:** Al finalizar el mes de diciembre de 2018, la liquidez total (M2) en la economía alcanzó los USD53.638 millones (49% del PIB); mientras que la oferta monetaria (M1) se ubicó en USD25.240 millones (23% del PIB). Si bien en términos interanuales, se registró un incremento en la liquidez total y en la oferta monetaria, es notorio que el ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Cabe destacar que la principal variable que incide en el menor ritmo de crecimiento de los agregados monetarios es la de los depósitos a la vista, la cual en diciembre registra una tasa de variación anual de -3,3%.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

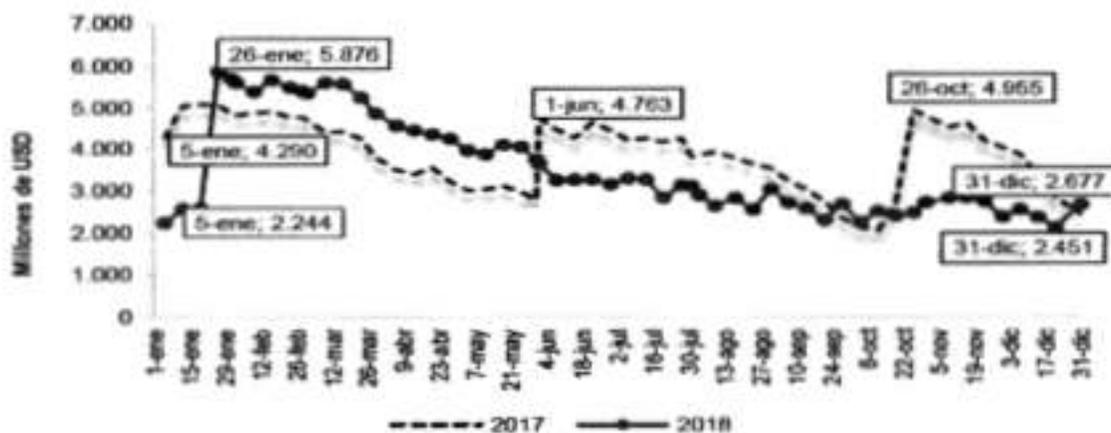
Figura 11. Evolución de los Agregados Monetarios  
Tasa de variación anual



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

- b) **Reservas Internacionales (RI):** Al cierre de diciembre de 2018, las RI presentaron un saldo de USD 2.677 millones (2,4% del PIB), debido en parte a los desembolsos que ingresaron en la última semana de diciembre (USD 450 millones correspondientes a una parte del crédito otorgado por China<sup>3</sup>). Cabe mencionar que, desde enero de 2018, mes en el que se emitieron bonos soberanos por USD 3.000 millones y permitieron que las RI alcanzaran su punto más alto con USD 5.876 millones, las RI han disminuido a un ritmo de USD 332 millones por mes, producto de la marcada tendencia creciente de las importaciones y del servicio de la deuda que ha ido incrementando en los últimos años.

Figura 12. Evolución semanal de las Reservas Internacionales



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

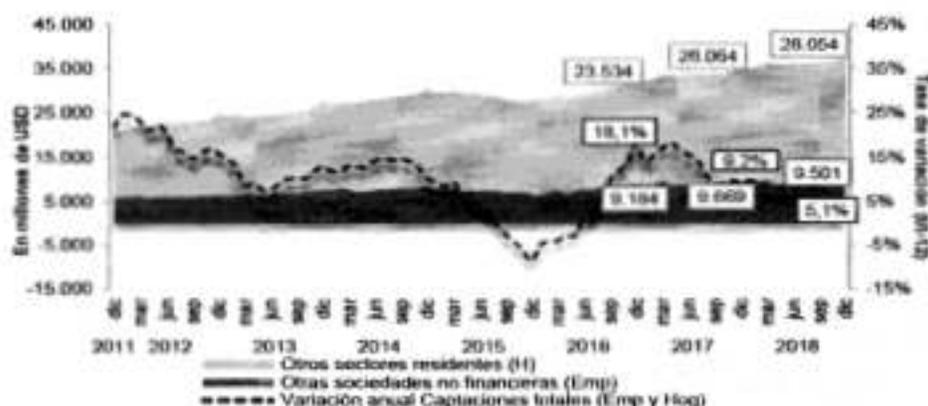
## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

- c) **Captaciones del Sistema Financiero Nacional-SFN:** Al finalizar el año 2018, las captaciones de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes, que representan el 99,7% del sistema total, se ubicaron en USD 37.555 millones, registrándose un incremento interanual de USD 1.822 millones (5,1%). Se observa que, desde septiembre de 2017, el ritmo de crecimiento de esta variable comenzó a desacelerarse, producto del incremento de las importaciones, el menor gasto público y la menor actividad económica.

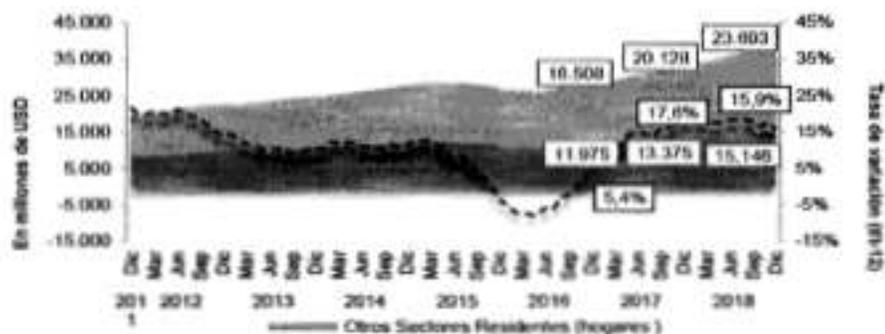
Figura 13. Evolución de las Captaciones del SFN  
Evolución Mensual 2011-2018



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

- d) **Cartera de Créditos Sistema Financiero Nacional:** Al término del mes de diciembre de 2018, el crédito al sector privado del panorama financiero se ubicó en USD 39.994 millones, de los cuales USD 38.839 millones corresponden a cartera por vencer y vencida de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes. Esta variable presentó un crecimiento interanual de 15,9%, es decir USD 5.335 millones más que lo registrado el mismo periodo del año anterior, producto de un mayor crecimiento de la cartera por vencer de los otros sectores residentes, principalmente en los segmentos consumo prioritario y microcrédito.

Figura 14. Evolución mensual de la Cartera de Créditos SFN



Elaboración: DCE-MEF

Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

El análisis precedente evidencia que, pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Como se mencionó, esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.

(Fuente: Informe de Rendición de Cuentas 2018; del Ministerio de Economía y Finanzas)

### **3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Base de presentación.** - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

A continuación, se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.**- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

**Cuentas y documentos por cobrar.**- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas "*Al por mayor de hilos (hilados), lanas y tejidos (telas).*". Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la previsión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una previsión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

**Los impuestos diferidos.**- se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado**- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del periodo cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el periodo de no más de doce meses después de la fecha de pago.

**Activos intangibles**- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo.**- Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren. La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de gastos de operación.**- Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Propiedad Planta y Equipo.**- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b><u>Activo Fijo</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

**Reconocimiento de ingreso.**- La Compañía reconoce ingresos por "*Venta al por mayor de hilos (hilados), lanas y tejidos (telas).*", cuando es efectuado el cobro de la correspondiente facturación por la venta del bien.

**Intereses.**- Durante los años 2018 y 2017, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Impuesto a la renta y participaciones.**- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

**Impuesto a la renta.**- Para liquidar el Impuesto a la Renta en el caso de las sociedades, se aplicará a la base imponible las siguientes tarifas:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
  - a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
  - 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 fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
  - c) La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI 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, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
  - d) Artículos del 37 al artículo numerado anterior al artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno (última modificación 21-ago-2018), en concordancia con el Artículo 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno.

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

**Estimaciones de la administración.**- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

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

## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

#### 4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Variación
Diciembre - 31	Porcentual
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20
2018	0.27

#### 5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 20	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 5 (Instrumentos Financieros)	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios"	1 de enero del 2018
NIF 16	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing), contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 17	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17	1 de enero del 2019
NIF 3 y NIF 11	Enmienda. La NIF 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 NIF 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
NIC 12	Enmienda. Clarific que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surge el impuesto	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	1 de enero del 2019
NIF 17	Publicación de la norma "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4	1 de enero del 2021

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados;
- Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- **DISPOSICIONES ESTABLECIDAS MEDIANTE Oficio No. SCVS-INNIV-3017-00060421-OC, EL 28 de diciembre de 2017, relacionado con "Oferta Pública Autorizada por Sector Económico": la empresa no cotiza en bolsa de valores.**

#### **6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>CAJA</b>		
Caja Chica	(909)	(861)
<b>BANCOS</b>		
Banco del Austro	5.657	733
Banco internacional	363	354
Banco Guayaquil	45.925	50.352
<b>Total Efectivos y Equivalentes de Efectivos</b>	<b>US\$ <u>51.036</u></b>	<b><u>50.579</u></b>

El origen de fondos provienen de las actividades ligadas al giro del negocio y al 31 de Diciembre del 2018 no tienen restricción alguna.

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.(menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p8, p9, p.48, p49; NIIF para PYMES p7.2.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

### 7. ACTIVOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los Activos Financieros es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS		2018	2017
Cientes Comerciales	a)	955.669	791.152
Cartera Legal	b)	155.360	182.071
Cartera Incobrable por Castigar	c)	54.627	55.052
Otras Cuentas por Cobrar	d)	11.407	14.052
Relacionados	e)	777.389	791.928
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	f)	(147.121)	(28.309)
Total Activos Financieros	US\$	<u>1.807.331</u>	<u>1.805.946</u>

a) El saldo de Cuentas por cobrar comerciales se conforman de la siguientes forma:

Principales Clientes	Saldo
Zambrano Moreira Gidson	43.081
Navarrete Pozo Carlos	36.373
Vilema Perez Andrés	34.107
Muñoz Borrero Saul	29.564
Distribuidora Ayora & Ayora	28.690
Vega Paez Luis	27.064
Dispomed S.A.	22.191
Coello Gonzalez C. Ltda	26.740
Bravo Urgiles Telmo	25.487
Ayala Mena Victor	26.440
Compañía Carrera & Rosas	19.851
Astudillo Gomez Nancy	19.306
Villacres Zapata Miguel	18.583
Vera Paredes Mauro	18.093
Furuncajas Mendoza Eva	17.204
Manufacturas y Confecciones	16.881
Vasquez Zhune Angie	15.521
Unicompany S.A.	14.861
Venegas Mera Victor	14.068
Armijos Blacio Mary	13.586
Cedeño Velez Ernesto	13.500
Guevara Prado Javier	11.509
Vallejos Villacis Edison	11.763
Marun Salto Jose	10.527
Mero Perez Nelson	10.796
Saldos menores a US\$ 10.000	429.884
Total US\$	<u>955.669</u>

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

- b) Saldos corresponden a cartera que se encuentra en proceso de cobranza por la vía legal y se conforma de la siguiente manera:

<b>Cartera Legal</b>	<b>Saldo</b>
Barona Guevara Jesús	28.146,45
Zuñiga Vargas Pedro	20.118,49
Tobamac S.A.	16.000,00
Llamuca Carrasco Washington	15.667,07
Zhune Montenegro Francisco	9.610,14
Mario Niveló e Hijos S.A.	8.692,52
Robles Barros Orlando	8.406,89
Vargas Loo Nerys	7.459,54
Guapi Mullo Miriam	6.301,67
<b>Saldos menores a US\$ 6.000</b>	<b>34.957</b>
<b>Total US\$</b>	<b>155.360</b>

- c) Saldo corresponde a cartera considerada por la administración de la compañía como irre recuperable.
- d) Saldo corresponde a préstamos otorgados a empleados y que son descontados en roles de pago mensuales.
- e) Saldo corresponde a préstamos otorgados a partes relacionadas de la compañías, dichos préstamos no generan interés, se detallan de la siguiente manera:

<b>Partes Relacionadas</b>	<b>Saldo</b>
<b>Compañías Relacionadas</b>	
Inmokupe S.A.	362.474,86
Ready Prixá S.A.	211.782,39
Energía Ecológica S.A.	82.219,45
<b>Socios y/o Accionistas</b>	
Kury Pesantes Roberto	41.918,94
Pesantes Hanze Regina	41.298,41
Kury Pesantes Regina	37.024,07
Kury Assaf Kamel	670,83
<b>Total US\$</b>	<b>777.389</b>

- f) Del análisis del deterioro de las cuentas por cobrar, se determina que el 60% del total de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2018, corresponden a cuentas comerciales por cobrar del periodo 2018. Por lo que se establece como razonable, la decisión de la Administración **COMERCIAL KURPESA C.A.** de realizar el incremento de la provisión para incobrables equivalente al 1%

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

<b>Provisión para Incobrable</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo Inicial	(28.309)	(28.309)
Provisión del periodo (1%)	<u>(118.811)</u>	-
<b>Saldo Final</b>	<b>US\$ <u>(147.120)</u></b>	<b><u>(28.309)</u></b>

**ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9; NIIF para PYMES p11.5, p11.14, p11.21.

**PREVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA:** Una entidad evaluará un activo financiero medido al costo amortizado, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor. La pérdida por deterioro de valor de un instrumento financiero, puede ser: Por dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal por parte del emisor; probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o una reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero. El importe de la pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del periodo. NIC 39p58 al 39p65 - NIIF para las PYMES p11.22.

### **8. INVENTARIO**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Inventario es el siguiente:

<b>INVENTARIO</b>		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Mercaderías	a)	582.512	529.834
Mercaderías en Tránsito	b)	88.695	179.511
Otros	c)	16.205	-
<b>Total inventarios</b>	<b>US\$</b>	<b><u>687.412</u></b>	<b><u>709.345</u></b>

a) Saldo corresponde telas, tejidos, hilos, textiles y demás existencias almacenadas y contabilizadas en bodegas de la compañía disponible para la venta.

b) Valor corresponde a importaciones de mercadería en proceso de entrega por el proveedor a bodegas de la compañía COMERCIAL KURPESA C.A.

c) Saldo corresponde a mercancía considerada por la administración como obsoleta.

**INVENTARIOS :** Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, el menor. NIC 2, p.4 y 6; NIIF para PYMES p13.4.

**MÉTODOS DE VALORACION DEL INVENTARIO:** Primera entrada primera salida (FIFO). NIC 2p23 al 2p27 NIIF para PYMES p13.17 p13.18

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

#### **9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo Activos por Impuestos Corrientes es el siguiente:

<b>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Crédito Tributario IVA	-	15.945
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	7.800	8.670
Anticipo Impuesto a la renta pagado	7.064	7.601
Crédito Tributario de años anteriores	4.979	574
<b>Total Activos por impuestos corrientes</b>	<b>US\$ 19.843</b>	<b>32.790</b>

**ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:** Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

#### **10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Propiedad Planta y Equipo es el siguiente:

<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>Saldo al</b>	<b>Movimiento</b>		<b>Saldo al</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Reclasificación</b>	<b>31/12/2018</b>
Muebles y Enseres	1.382	-	(1.382)	-
Equipos de Oficina	5.614	-	(5.614)	-
Equipos de Computación	3.602	-	(3.602)	-
Vehículos	- a)	35.705	-	35.705
<b>Subtotal</b>	<b>10.598</b>	<b>35.705</b>	<b>(10.598)</b>	<b>35.705</b>
(-) Depreciación Acumulada	(3.127) b)	(7.141)	3.127	(7.141)
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>7.471</b>	<b>28.564</b>	<b>(7.471)</b>	<b>28.564</b>

a) Saldo corresponde a la adquisición de Vehículo según factura 008-098-222 de Intrans Ecuador S.A.

b) El gasto por depreciación del periodo fue de **US\$ 7.141**

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:** Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6, 7, 8 - NIC 17, p.20; NIIF para PYMES p17.4 al p17.8

**DEPRECIACIÓN ACUMULADA:** Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.8 - NIC 16, p.43.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

### 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales	a)	30.642	43.979
Proveedores del Exterior	b)	900.107	1.142.730
Anticipos de clientes	c)	3.913	3.713
Otras cuentas por pagar	d)	23.585	6.473
Relacionadas	e)	69.974	71.894
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.028.220</u></b>	<b><u>1.268.788</u></b>

a) El saldo de Cuentas por Pagar Proveedores Locales se compone de la siguiente forma:

<u>Principales Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
Sopreco S.A.	26.465,54
Moncayo Paucar Juan	1.631,50
Pin Galarza Wesner	1.263,48
Cargo Logistics Solutions S.A.	1.253,92
<b>Saldos menores a US\$ 50</b>	<b>28</b>
<b>Total US\$</b>	<b><u>30.642</u></b>

b) El saldo de Cuentas por Pagar a Proveedores del Exterior se compone de la siguiente manera:

<u>Principales Proveedores del Exterior</u>	<u>Saldo</u>
Sansim INC.	633.626
Rukshmani Syntex Pvt. Ltd.	119.762
Cia. Tejidos Santanense	83.295
Navyplum Llc.	60.000
<b>Saldos menores a US\$ 2.000</b>	<b>3.424</b>
<b>Total US\$</b>	<b><u>900.107</u></b>

c) Saldo corresponde a Anticipos obtenidos de clientes y se detalla de la siguiente manera:

<u>Anticipos de Clientes</u>	<u>Saldo</u>
Ponce Intrilago Marlene	201
<b>Anticipos recibidos al 31/12/2017</b>	<b><u>3.713</u></b>
<b>Total US\$</b>	<b><u>3.913</u></b>

d) Saldo corresponde a Impuesto por Salida de Divisas al Banco Guayaquil producto de las importaciones realizadas y en tránsito.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

- e) Saldo corresponde préstamos obtenidos de compañías relacionadas y socios – accionistas de la compañía, dichos préstamos no generan interés y se detallan de la siguiente manera:

<b>Partes Relacionadas</b>	<b>Saldo</b>
<b>Compañías Relacionadas</b>	
Inmokupe S.A.	60.290
Niveus S.A.	9.320
<b>Socios y/o Accionistas</b>	
Kury Assaf Kamel	141
Pesantes Hanze Regina	222
<b>Total US\$</b>	<b>69.974</b>

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:** Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9. NIIF para PYMES p11.13 y p11.14

#### **12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

<b>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Con el IESS</b>		
Retenciones del IESS	a) 4.474	4.238
Beneficios Sociales	b) 17.988	9.680
<b>Con el Fisco</b>		
SRI por Pagar	c) 29.674	11.584
Otras cuentas por pagar	d) 3.217	1.000
<b>Total Otras Obligaciones Corrientes</b>	<b>US\$ 55.353</b>	<b>26.502</b>

- a) Saldo corresponde a retenciones IESS por pagar tales como "Aportes", "Préstamos Quirografarios", "Préstamos Hipotecarios", Fondo de reserva".
- b) Saldo corresponde a provisiones de beneficios de ley por pagar a empleados tales como "Décimo Tercer sueldo", "Décimo Cuarto sueldo", "Vacaciones".
- c) Saldo corresponde al Impuesto al Valor Agregado (IVA) cobrado en ventas por pagar al SRI.
- d) Saldo corresponde a contribuciones por pagar a entes de control y se detalla de la siguiente manera:

<b>Contribuciones por Pagar</b>	<b>Saldo</b>
Superintendencia de Compañías	2.217
Junta de Beneficencia de Guayaquil	1.000
<b>Total US\$</b>	<b>3.217</b>

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

**PORCIÓN CORRIENTE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS** **PORCIÓN CORRIENTE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**: Beneficios a empleados a corto plazo (sueldos, salarios, aportaciones a la seguridad social, utilidades, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, incentivos, etc.); y, beneficios no monetarios (atención médica, vivienda, bienes o servicios subvencionados o gratuitos). Beneficios post-empleo (pensiones y otros beneficios por retiro, seguros de vida y atención médica post-empleo). NIC 19p25 NIIF para PYMES p28.4 al p28.9

**OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTE**: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc. NIC 32 - NIC 39- NIIF 7 - NIIF 9.

### **13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<b>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Socios y/o Accionistas	a)	19.515	28.056
<b>Total Cuentas y Documentos por Pagar L/P</b>	<b>US\$</b>	<b>19.515</b>	<b>28.056</b>

a) Incluye la siguiente obligación a largo plazo con accionistas por concepto de préstamos, dichos préstamos no generan interés:

<b>Partes Relacionadas L/P</b>	<b>Saldo</b>
Socios y/o Accionistas	
Kury Pesantes Regina	15.245
Kury Pesantes Roberto	4.270
<b>Total US\$</b>	<b>19.515</b>

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO**: Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

**PARTES RELACIONADAS**: El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 - NIIF 7 - NIIF 9 - NIC 24.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

#### 14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Obligaciones con Instituciones Financieras L/P son los siguientes:

<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA L/P</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Préstamos Bancarios Locales</b>			
Banco Guayaquil	a)	200.625	60.000
<b>Préstamos Bancarios del Exterior</b>			
Unión Financiera del Sur	b)	400.000	400.000
AustroBank Overseas	c)	10.000	10.000
Tarjetas de Crédito	d)	25.789	21.857
<b>Total Obligaciones con Instituciones Financieras L/P</b>	<b>US\$</b>	<b>636.414</b>	<b>491.857</b>

a) Constituye la siguiente obligación financiera con el Banco Guayaquil y se detalla a continuación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa Nominal</u>	<u>Plazo Años</u>	<u>Saldo al 31/12/2018</u>
Banco Guayaquil	296.633	9,84%	8	200.625

b) Constituye la siguiente obligación Financiera Unión del Sur soportada en Pagarés Comerciales y se detalla a continuación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Plazo Días</u>	<u>Saldo al 31/12/2018</u>
Financiera Unión del Sur	25.000	8%	182	25.000
Financiera Unión del Sur	60.000	8%	181	50.000
Financiera Unión del Sur	250.000	7%	360	250.000
Financiera Unión del Sur	20.000	7%	360	20.000
Financiera Unión del Sur	55.000	7%	365	55.000
<b>Total US\$</b>				<b>400.000</b>

c) Constituye la siguiente obligación financiera con AustroBank Overseas soportada en un Pagaré Comercial y se detalla a continuación:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Tasa Anual</u>	<u>Plazo Días</u>	<u>Saldo al 31/12/2018</u>
AustroBank Overseas	10.000	12%	120	10.000

d) Saldo corresponde a consumo por pagar de tarjeta de crédito corporativa.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

**OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:** Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

#### **15. PROVISIÓN DE BENEFICIOS SOCIALES L/P**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Beneficios Sociales L/P son los siguientes:

<b>PROVISIONES POR BENEFICIOS SOCIALES</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación Patronal	a)	49.788	48.394
Desahucio	a)	30.742	27.119
<b>Total Provisiones por Beneficios Sociales L/p</b>	<b>US\$</b>	<b>80.531</b>	<b>75.513</b>

- a) Rubro comprende saldos de la cuenta de "Jubilación Patronal", así como de "Indemnizaciones por Desahucio"; que de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que le corresponde en su condición de afiliado al IESS; de igual forma, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

Las cifras provisionadas para el periodo 2018 fueron calculadas mediante Estudio Actuarial elaborado por la firma actuarial Sociedad Actuarial Arroba Internacional "SAAI" y se detalla de la siguiente forma:

<b>Beneficios Sociales L/P</b>	<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>Provisión</b>	<b>Saldo al 31/12/2018</b>
Jubilación Patronal	48.394	1.395	49.788
Indemnizaciones por Desahucio	27.119	3.623	30.742
<b>Total US\$</b>	<b>75.512,91</b>	<b>5.018</b>	<b>80.531</b>

**PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** Incluye la porción no corriente de provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios post-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo NIC 19

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

#### **16. CAPITAL SOCIAL**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar de los Estados Unidos de América por acción:

<b>N°</b>	<b>NOMBRE</b>	<b>NACIONALIDAD</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>%</b>
1.	KURY PESANTES REGINA DE LOURDES	ECUADOR	300	38%
2.	KURY PESANTES ROBERTO CARLOS	ECUADOR	300	38%
3.	PESANTES HANZE DE KURY REGINA DE LOURDES	ECUADOR	200	25%
			<b>800</b>	<b>100%</b>

**CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO:** En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

#### **17. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2018 y 2017, fue la siguiente:

<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO ANTES DE PART E IMP.</b>	<b>US\$ 73.173</b>	<b>36.842</b>
(-) 15% TRABAJADORES	(10.976)	(5.526)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>US\$ 62.197</b>	<b>31.316</b>
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	4.258	9.174
<b>SALDO UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>US\$ 66.455</b>	<b>40.490</b>
(-) IMPUESTO A LA RENTA	(16.614)	(8.908)
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	8.670	4.265
(+) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO	879	-
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE DEL PERIODO	(7.800)	(8.670)
(-) CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES	(4.979)	(574)
<b>SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE</b>	<b>US\$ (3.229)</b>	<b>(4.979)</b>

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

#### **18. PARTES RELACIONADAS**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, las Transacciones con Partes Relacionadas está conformado de la siguiente manera:

##### **PARTES RELACIONADAS**

<b>Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cuentas por Cobrar Relacionadas	NOTA 7	777.389	791.928
<b>Total Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>	<b>US\$</b>	<b><u>777.389</u></b>	<b><u>791.928</u></b>
<b>Cuentas por Pagar Relacionadas</b>		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cuenta por pagar Compañías Relacionadas	NOTA 11	69.673	71.894
<b>Total Cuentas por Pagar Partes Relacionados</b>	<b>US\$</b>	<b><u>69.673</u></b>	<b><u>71.894</u></b>
<b>Cuentas por Pagar Relacionadas L/P</b>		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Cuenta por pagar Compañías Relacionadas	NOTA 13	19.515	28.056
<b>Total Cuentas por Pagar Partes Relacionados L/P</b>	<b>US\$</b>	<b><u>19.515</u></b>	<b><u>28.056</u></b>

**PARTES RELACIONADAS:** El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

#### **19. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

<b>INGRESOS</b>		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Venta de Bienes		1.414.362	1.347.813
Otros Ingresos		692	10.050
<b>Total Ingresos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>1.415.054</u></b>	<b><u>1.357.863</u></b>
<b>COSTOS</b>			
(-) Costo de Ventas Y Producción		713.863	712.707
<b>Total Costos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>713.863</u></b>	<b><u>712.707</u></b>

**INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:** En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de las actividades, ventas de textiles, tejidos e hilos ligadas al giro del negocio. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

#### **20. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

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 2017 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.

#### **21. OTROS ASUNTOS**

- La inflación anual de diciembre de 2018 fue de 0,27% (cuarto mes de variación positiva). Es importante dar un seguimiento permanente al comportamiento de los precios con el fin de analizar si los factores de incidencia en la inflación están relacionados con la oferta o con la demanda, y si el cambio de tendencia observado desde septiembre de 2018 es sostenible en el tiempo.
- En diciembre de 2018, la estructura del mercado laboral no ha variado respecto de la del año anterior. El aumento del empleo inadecuado podría convertirse en un problema estructural si no se adoptan medidas correctivas de manera oportuna.
- Desde 2015, no ha habido una reducción significativa de la pobreza y la desigualdad; el país sigue siendo bastante inequitativo.
- El resultado positivo registrado a nivel del SPNF estuvo determinado por el incremento en el ingreso total y la reducción en el gasto de capital. El precio del petróleo fue un elemento que favoreció este resultado.
- Se evidencia un crecimiento sostenido de las importaciones no petroleras registrado en los meses posteriores al retiro de las salvaguardias, que no fue acompañado por un crecimiento similar de las exportaciones no petroleras.
- Aunque la recuperación del precio del crudo favoreció el aumento de las exportaciones petroleras y compensó el déficit de la balanza comercial no petrolera en el segundo trimestre de 2018, la dependencia de los ingresos petroleros representa un riesgo latente.
- El ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

- Contribución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para el año 2019 (Resolución No. SCVS-INAF-2019-0005, publicada en el R.O. No. 439 del 01 de marzo de 2019).
- Exoneración ISD por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador por sociedades que reinviertan desde el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos (Resolución No. NACDGERCGC19-00000010, publicada en el Suplemento R.O. No. 437 del 27 de febrero de 2019).
- Normas para la declaración y pago del impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones (Resolución No. NAC-DGERCGC19- 00000007, publicada en el Segundo Suplemento R.O No. 429 del 15 de febrero de 2019).
- Coeficientes de carácter general para la determinación presuntiva de impuesto a la renta por ramas de actividad económica, para el ejercicio fiscal 2018 (Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000002, publicada en el Suplemento del R.O No. 422 del 06 de febrero de 2019).
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión (Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo, y Estabilidad y Equilibrio fiscal, Primer Suplemento R.O No. 392, del 20 de diciembre de 2018).
- Sujetos obligados a emitir facturación electrónica. (Resolución No. NACDGERCGC18-00000431, publicada en el R.O No. 396 del 28 de diciembre de 2018, reforma la Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000191, publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 234 de 04 de mayo de 2018).
- La Resolución No. SCVS- DSC-2018-0008, emitida el 27 de febrero del 2018, establece que las Sociedades de Interés Público son las siguientes compañías sujetas a vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Emisoras de valores inscritas en el Catastro Público de Mercado de Valores. Casas de Valores, depósitos descentralizados de compensación y liquidación de valores, sociedades administradoras de fondos de inversión y fideicomisos. Seguros, reaseguros, intermediarias de reaseguros, peritos de seguros, agencias asesoras productoras de seguros. Compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada. Servicio de asistencia aseguradas y tarjetahabientes. Calificadoras de riesgo y Auditoras Externas. Las dedicadas a las actividades corrientes y especializadas de construcción. Actividades de corretaje, agencias, promoción inmobiliaria, compra venta y alquiler de inmuebles. Venta de vehículos automotores nuevos y viejos. Factorización de compra de cartera.

**"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:

## **COMERCIAL KURPESA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

---

- 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 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 USD 5.000 a USD 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 Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

## COMERCIAL KURPESA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

### 22. PRINCIPALES CONTRATOS CELEBRADOS DURANTE EL PERIODO

#### BANCO GUAYAQUIL

- **FINANCIAMIENTO BANCARIO POR COMPRA DE VEHÍCULO:** Entre los suscritos la compañía COMERCIAL KURPESA C.A. quien se denomina la **compradora**, por otra parte la compañía INTRANS ECUADOR S.A. a quien se denomina la **vendedora** y el BANCO GUAYAQUIL a quien se denomina **agente de financiamiento**.

La **compradora** COMERCIAL KURPESA C.A. hace la adquisición de un vehículo por un valor total incluido IVA de USD 39.990 por medio del **agente de financiamiento** BANCO GUAYAQUIL quien hace el pago de la totalidad del importe a la **vendedora** INTRANS ECUADOR S.A. y ejecuta la gestión de cobro de dicho crédito que se detalla a continuación:

Institución Financiera	Valor del Crédito	Tasa Nominal	Plazo Años	Vigencia	
				Desde	Hasta
Banco Guayaquil	40.096	9,76%	2	11/01/2018	11/01/2020

### 23. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON COMERCIAL KURPESA C.A.

<b>Gestión del riesgo</b>	Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:
<b>Riesgo país</b>	El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
<b>Riesgo de mercado</b>	Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
<b>Riesgo de tasa de interés</b>	La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.
<b>Riesgo de liquidez</b>	Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

#### ÍNDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

		2018	Resultados	2017	Resultados
Razón corriente	Activo corriente	2.565.621	2,37	2.599.660	2,01
	Pasivo corriente	1.083.573		1.295.290	
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	1.878.209	1,73	1.880.315	1,46
	Pasivo corriente	1.083.573		1.295.290	

## COMERCIAL KURPESA C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

**Riesgo de los activos** Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

**Riesgo Operativo** De la evaluación realizada se determina un nivel riesgo bajo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:		2018	Resultados	2017	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo	1.820.032	70%	1.890.716	73%
	Total activos	2.594.185		2.606.130	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	1.820.032	255%	1.890.716	264%
	Total patrimonio	714.159		715.414	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	1.083.573	60%	595.426	31%
	Total pasivo	1.820.032		1.890.716	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	736.459	40%	595.426	31%
	Total pasivo	1.820.032		1.890.716	

**Riesgo Reputacional** De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo

**Riesgo Legal** La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

#### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

  
KURY ASSAF KAMEL  
REPRESENTANTE LEGAL

  
ANÍBAL RAMÍREZ CARLOS  
CONTADOR GENERAL