

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**1. - INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.** se constituyó en Guayaquil - Ecuador el 30 de enero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años y su actividad principal es la compra, venta al por mayor y menor de artículos de bazar en general. Su actividad económica de acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes es la venta al por mayor de artículos de bazar en general.

La compañía tiene su domicilio legal en Clemente Ballén N° 1042 y Pío Montúfar, Guayaquil – Ecuador

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, fueron emitidos con la autorización del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Preparación de los estados financieros. Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. En la nota de Estimaciones y Criterios Contables Significativos, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio y que son significativas para los estados financieros.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

## **2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

<b><u>Normas</u></b>	<b><u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de</u></b>
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero del 2019
<b><u>Nuevas interpretaciones</u></b>	
CINNIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019
<b><u>Enmiendas a NIIF's</u></b>	
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero del 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero del 2019
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero del 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	1 de enero del 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero del 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia:

<b><u>Nuevas normas</u></b>	<b><u>Aplicación obligatoria para ejercicios a partir de</u></b>
Marco conceptual (revisado)	1 de enero del 2020
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero del 2021
<b><u>Enmiendas a NIIF's</u></b>	
NIIF 10 Estados financieros consolidados	*por determinar

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**2.3 Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de Estados Unidos de Norteamérica.

**2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo**

Incluye los saldos en cuentas corrientes de bancos locales de libre disponibilidad y saldos en caja.

**2.5 Activos y pasivos financieros**

**2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: cuentas y documentos por pagar, otras obligaciones corrientes y otros pasivos no corrientes.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

**a. Documentos y cuentas por cobrar clientes**

Son valores a cargo de clientes por venta de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las partidas con vencimiento menor a doce meses se clasifican como activo corriente. Se contabilizan a su valor nominal, debido a su corto plazo de cobranza.

**b. Otras cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**c. Cuentas y documentos por pagar**

Son obligaciones por adquisición de bienes y servicios a proveedores locales y del exterior para el desenvolvimiento normal de la compañía. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

**d. Obligaciones con instituciones financieras**

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.

**2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y si este es significativo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior**

**a. Cuentas por cobrar**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor nominal, aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden principalmente a los préstamos a empleados que se liquidan a corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**b. Pasivos financieros**

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

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

Obligaciones con instituciones financieras: Se registra inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación.

**2.6 Inventarios**

Se encuentran valorados al costo promedio. Los costos incluyen el valor de compra, los impuestos de importación, fletes, seguros, bodegaje y demás gastos de aduana, según sea el caso; las importaciones en tránsito se encuentran registradas al costo de adquisición que incluye el valor de las facturas y demás desembolsos relacionados con la importación.

**2.7 Impuesto y retenciones (Crédito tributario)**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses, a los anticipos del impuesto a la renta del periodo corriente y al crédito tributario del impuesto al valor agregado originado por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.8 Propiedad, Planta y Equipos**

Son propiedades de inversión mantenidos con la finalidad de conseguir rentas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la prestación de bienes o servicios o para propósitos administrativos. Un bien califica como tal cuando su uso es mayor a un año. Los desembolsos posteriores a la adquisición son capitalizables cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren.

Posterior a su reconocimiento inicial las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos depreciaciones y pérdidas por deterioro, de ser el caso.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

Cuando el valor en libros de propiedades, instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable, reconociendo una pérdida por deterioro en los resultados del período.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos y valor que consta en libros y son incluidos en el estado del resultado integral del periodo.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y ha sido calculada usando el método de la línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes y no considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el monto de realización al término de su vida útil será irrelevante.

Las vidas útiles estimadas son:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>
Edificios (1)	50 años
Instalaciones	10 años
Muebles, enseres y equipos	10 años
Equipos de comunicación	10 años
Vehículos	05 años
Equipos de computación y software	03 años

(1) Para efectos contables se ha tomado la vida útil según la legislación tributaria, por cuanto la Gerencia de la Compañía los consideró no significativos en el Estado del Resultado Integral.

Los terrenos no se deprecian.

## **2.9 Impuestos a la renta corriente y diferido**

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

Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES.

## **2.10 Beneficios a los empleados**

### **Beneficios a corto plazo**

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

- a) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados del periodo.
- b) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

### **Beneficios a largo plazo**

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

La Compañía determinó este año la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a resultados integrales del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.11 Reserva legal**

De conformidad con el artículo 279 de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinados a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### **2.12 Provisiones – General**

Se reconocen cuando: 1) la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; 2) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y 3) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando se transfieren los bienes y se prestan los servicios y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, según lo establecido en la NIC 18. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido o por recibir, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

La Compañía reconoce los ingresos cuando se transfieren los bienes y los servicios son prestados y se registran bajo deudores por ventas.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

#### **2.14 Costo y gastos**

Los gastos se reconocen en las cuentas de resultado cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar de forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

### **3. - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### **Provisiones por beneficios a empleados**

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

#### **Impuesto a la renta**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo con las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

#### **Impuestos diferidos**

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

### **4. - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS**

#### **4.1 Factores de riesgo financieros**

La administración de los riesgos financieros está centralizada en la presidencia, gerencia y contadora generales. La compañía tiene establecidos dispositivos necesarios para controlar en función a la estructura y posición financiera y de las variables económicas del entorno, la exposición a los principales riesgos de crédito y liquidez.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**a. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta.

El riesgo de crédito de la Compañía se refiere en la incapacidad de los clientes de poder cumplir con sus créditos otorgados, en la medida que estos hayan vencido, por lo que la Administración considera que la compañía con la provisión que tiene al 31 de diciembre del 2019 está cubierta su cartera.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por pocos clientes con reducido plazo de cobro (90 días). La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**b. Riesgo de Tasa de Interés**

La compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones bancarias con tasas de interés reajustables acorde con las leyes y regulaciones.

**c. Riesgo de Liquidez**

La presidencia, la gerencia general y contadora general, son los que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión diaria de liquidez.

La compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**d. Riesgo de Tipo de Cambio**

Las transacciones, son realizadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por lo que la compañía no se ve afectada por este riesgo.

**e. Riesgo de Tipo Operacional**

El manejo de las cuentas bancarias ha sido asignado exclusivamente a personas designadas por los accionistas, mediante este tipo de restricciones, la Administración espera mitigar los riesgos asociados con malversación de fondos y utilización de flujos no autorizados.

**f. Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**g. Riesgo de Capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurarse que estará en capacidad de continuar como negocio en funcionamiento y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de las deudas y patrimonio. La Gerencia General revisa la estructura del capital de la compañía periódicamente.

Consistente con el segmento de industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas y documentos por pagar, obligaciones con instituciones financieras, provisiones por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Total deudas con terceros	271,100	136,198
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo	(460,448)	(393,491)
(=) Deuda neta	-	-
(+) Total patrimonio neto	866,435	714,465
(=) Capital total	866,435	714,465
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>

El ratio de endeudamiento ideal se sitúa entre el 40% y 60%.

**5. - INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Categorías de instrumentos financieros, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros:

	<b><u>2019</u></b>		<b><u>2018</u></b>	
	<b><u>Corriente</u></b>	<b><u>No corriente</u></b>	<b><u>Corriente</u></b>	<b><u>No corriente</u></b>
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	460,448	-	393,491	-
Activos financieros	45,476	-	60,574	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>505,924</b>	<b>-</b>	<b>454,065</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas y documentos por pagar	223,134	-	136,198	-
Obligaciones con instituciones financieras	47,966	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>271,100</b>	<b>-</b>	<b>136,198</b>	<b>-</b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**6. - EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja General	1,626	1,091
Bancos (1)	458,822	392,400
<b>Total</b>	<b>460,448</b>	<b>393,491</b>

(1) Instituciones financieras privadas

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Bancos locales</u>		
Banco Internacional	180,632	149,377
Banco Produbanco	266,798	231,460
Banco Pichincha	11,392	11,563
<b>Total</b>	<b>458,822</b>	<b>392,400</b>

**7. - ACTIVOS FINANCIEROS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Documentos y cuentas por cobrar no relacionados</b>		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes	45,103	58,325
Otras cuentas por cobrar	373	2,250
<b>Total</b>	<b>45,476</b>	<b>60,575</b>

**8. - INVENTARIOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Productos Terminados</u>		
Cuadernos	467,242	473,492
Forros	53,034	46,732
Hojas	124,069	120,992
Marcadores	201,765	192,880
Lápiz	198,795	120,207
Lima	49,549	60,625
Carpeta	64,168	56,238
Otros	861,810	788,022
<b>Total</b>	<b>2,020,432</b>	<b>1,859,188</b>
(+) Mercaderías en tránsito	45,257	10,000
<b>Total inventarios</b>	<b>2,065,689</b>	<b>1,869,188</b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**9. - SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo a proveedores	254	25,952
Otros anticipos entregados	50,000	250,000
<b>Total</b>	<b>50,254</b>	<b>275,952</b>

**10. - ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	28,248	19,563
<b>Total</b>	<b>28,248</b>	<b>19,563</b>

**11. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO**

Los movimientos correspondientes al año 2019 y 2018 son los siguientes:

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Edificios	345,000	-	-	345,000
Muebles y enseres	15,842	-	-	15,842
Equipos de computación	22,948	1,705	-	24,653
Equipos de oficina	43,741	-	-	43,741
Vehículos	96,420	-	-	96,420
	<b>523,951</b>	<b>1,705</b>	-	<b>525,656</b>
Menos:				
Depreciación acumulada	(132,853)	(43,858)	46	(176,665)
<b>Total</b>	<b>391,098</b>	<b>(42,153)</b>	<b>46</b>	<b>348,991</b>

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas-Bajas</u> <u>Transferencias</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2018</u>
Edificios	345,000	-	-	345,000
Muebles y enseres	15,752	160	(70.04)	15,842
Equipos de computación	33,646	4,413	(15,111)	22,948
Equipos de oficina	43,741	-	-	43,741
Vehículos	128,554	-	(32,134)	96,420
	<b>566,693</b>	<b>4,573</b>	<b>(47,315)</b>	<b>523,951</b>
Menos:				
Depreciación acumulada	(138,033)	(40,106)	45,286	(132,853)
<b>Total</b>	<b>428,660</b>	<b>(35,533)</b>	<b>(2,029)</b>	<b>391,098</b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**12. - ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Jubilación Patronal</b>		
Saldo al inicio del año	2,660	-
Impuesto diferido del año	3,231	2,660
<b>Total</b>	<b>5,891</b>	<b>2,660</b>
 <b>Desahucio</b>		
Saldo al inicio del año	661	-
Impuesto diferido del año	803	661
Reversiones del año	(102)	-
<b>Total</b>	<b>1,362</b>	<b>661</b>
 <b>Total, activos por impuesto diferido</b>	<b>7,253</b>	<b>3,321</b>

Corresponde por la provisión de los beneficios definidos aplicable al periodo 2019 y 2018, a continuación, un detalle de su determinación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión jubilación patronal	12,923	10,641
Tasa impositiva	25%	25%
<b>Total</b>	<b>3,231</b>	<b>2,660</b>
Provisión desahucio	3,212	2,642
Tasa impositiva	25%	25%
<b>Total</b>	<b>803</b>	<b>661</b>

Reversiones efectuadas por beneficios pagados durante el año 2019:

	<u>2019</u>
Beneficios pagados por desahucio	410
Tasa impositiva	25%
<b>Total reversiones</b>	<b>102</b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**13. - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Bico Internacional	106,527	17,502
Importadora Regalado	25,365	31,985
Indupac Cía. Ltda.	14,219	8,412
Otras cuentas por pagar	77,023	78,299
<b>Total</b>	<b><u>223,134</u></b>	<b><u>136,198</u></b>

**14. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

<b><u>Bancos Locales</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b><u>Produbanco</u></b>		
Operación No.20200252087000, contratado el 28 de febrero del 2019, por un monto de US\$100,000.00, a una tasa de interés de 9.76% anual, pagaderos en 18 dividendos de US\$5,995.73, con vencimiento 21 de agosto del 2020.	46,260	-
Intereses por pagar	1,706	-
<b>Total</b>	<b><u>47,966</u></b>	<b><u>-</u></b>

**15. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Con la administración tributaria (1)	42,520	38,852
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	13,199	13,595
Obligaciones con el IESS (2)	4,560	4,769
Por beneficios de ley a empleados (3)	12,629	11,882
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	29,155	28,256
<b>Total</b>	<b><u>102,063</u></b>	<b><u>97,354</u></b>

(1) Con la administración tributaria

	<b><u>Saldo al</u></b>	<b><u>Provisión</u></b>	<b><u>Pago</u></b>	<b><u>Saldo al</u></b>
	<b><u>01-01-2019</u></b>			<b><u>31-12-2019</u></b>
Impuesto al valor agregado	33,668	467,043	(464,607)	36,104
Retenciones de Iva	3,110	54,243	(53,494)	3,859
Retenciones en la fuente	2,074	37,124	(36,641)	2557
<b>Total</b>	<b><u>38,852</u></b>	<b><u>558,410</u></b>	<b><u>(554,742)</u></b>	<b><u>42,520</u></b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**15. - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES, (CONTINUACIÓN)**

(2) Obligaciones con el IESS

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Aporte individual al IESS	3,864	44,935	(45,902)	2,897
Prést. quirografarios e hipotecarios	905	13,509	(12,751)	1,663
<b>Total</b>	<b>4,769</b>	<b>58,444</b>	<b>(58,653)</b>	<b>4,560</b>

(3) Por beneficios de ley a empleados

	<u>Saldo al</u> <u>01-01-2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2019</u>
Fondo de reserva	425	4,744	(4,855)	314
Vacaciones	2,508	7,624	(6,475)	3,657
Décimo tercer sueldo	1,828	15,248	(15,426)	1,650
Décimo cuarto sueldo	7,121	8,355	(8,468)	7,008
<b>Total</b>	<b>11,882</b>	<b>35,971</b>	<b>(35,224)</b>	<b>12,629</b>

**16. - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal	55,841	60,710
Desahucio	16,042	15,774
<b>Total</b>	<b>71,883</b>	<b>76,484</b>

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (%)	8.21	7.72
Tasa de incremento salarial a corto plazo (%)	3.00	3.00
Tasa de incremento salarial a largo plazo (%)	1.50	2.30
Tasa de rotación (promedio) (%)	11.44	11.05
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**16. - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS, (CONTINUACIÓN)**

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el informe del actuario son los siguientes:

<b>Beneficios definidos</b>	<b><u>Bonificación desahucio</u></b>	<b><u>Jubilación patronal</u></b>
Saldo al inicio del año	15,774	60,710
Costo laboral por servicios actuales	2,022	8,288
Interés neto (costo financiero)	1,190	4,635
Pérdidas (ganancias) actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(1,199)	(10,082)
Pérdidas (ganancias) reconocidas por ajustes	(1,335)	(1,676)
Beneficios pagados directamente por el empleador	(410)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(6,034)
<b>Saldo al final del año según actuario</b>	<b>16,042</b>	<b>55,841</b>

**17. - OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**

	<b><u>Saldo al 01-01-2019</u></b>	<b><u>Adición</u></b>	<b><u>Pagos</u></b>	<b><u>Saldo al 31-12-2019</u></b>
Paola Ordóñez Santacruz	1,988,687	17,957	(300,320)	1,706,324
<b>Total</b>	<b>1,988,687</b>	<b>17,957</b>	<b>(300,320)</b>	<b>1,706,324</b>

**18. - CAPITAL SOCIAL**

El capital pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue de U.S. \$800.00 compuesto de 800 acciones ordinarias y nominativas de U.S.\$ 1.00 cada una, las que se encuentran pagadas en su totalidad, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Total de acciones emitidas y distribuidas:

<b><u>Accionistas</u></b>	<b><u>Nacionalidad</u></b>	<b><u>No. acciones</u></b>	<b><u>%</u></b>
Ordóñez Santacruz Carmen Paola	Ecuador	400	50
Ordóñez Santacruz Victoria María	Ecuador	400	50
<b>Total</b>		<b>800</b>	<b>100</b>

**19. - RESERVAS**

**19.1 Reserva legal**

La Ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**19. - RESERVAS, (CONTINUACIÓN)**

**19.2 Reserva facultativa**

La Ley de Compañías vigente, permite construir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

**20. - OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS**

Las pérdidas y ganancias actuariales son cambios en el valor presente de la obligación por beneficios diferidos procedentes de los ajustes por experiencia y los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales; los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas a los sucesos efectivamente ocurridos en el plan.

**21. - VENTAS NETAS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas Netas	4,119,105	4,103,835
(-) Descuentos y devoluciones	(11,460)	(17,332)
<b>Total</b>	<b><u>4,107,645</u></b>	<b><u>4,086,503</u></b>

**22. - COSTO DE VENTAS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario inicial	1,859,188	1,893,636
(+) Compras e importaciones, netas	3,637,608	3,422,082
<b>Total disponible para la venta</b>	<b><u>5,496,796</u></b>	<b><u>5,315,718</u></b>
(-) Inventario final	(2,020,432)	(1,859,188)
<b>Total</b>	<b><u>3,476,364</u></b>	<b><u>3,456,530</u></b>

**23. - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y beneficios a empleados	299,911	296,821
Gastos de depreciación	43,800	42,820
Impuestos, contribuciones y otros	39,768	35,834
Honorarios profesionales	29,970	17,155
Mantenimiento y reparaciones	12,210	9,924
Suministros y materiales	11,492	9,318
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	6,506	6,544
Gastos de promoción y publicidad	470	-
Otros gastos operacionales	42,210	50,531
<b>Total</b>	<b><u>486,337</u></b>	<b><u>468,947</u></b>

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**24. - IMPUESTO A LA RENTA**

La tarifa que se aplica para el ejercicio económico 2019 y 2018 es del 25%. A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

Determinación del impuesto a pagar:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
<b>Utilidad Contable</b>	<b>194,369</b>	<b>188,372</b>
(-) Participación utilidades trabajadores	(29,155)	(28,256)
(+) Gastos no deducibles locales	14,851	48,919
(+) Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	15,727	-
<b>(=) Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>195,792</b>	<b>209,035</b>
<b>Total impuesto causado</b>	<b>48,948</b>	<b>52,259</b>
(-) Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	31,917	40,583
(=) Imp. a la renta causado, mayor al anticipo determinado	<b>17,031</b>	<b>52,259</b>
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(33,284)
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal corriente	(3,832)	(5,380)
<b>(=) Total Impuesto a Pagar</b>	<b>13,199</b>	<b>13,595</b>

En junio 06 del 2012 en el Registro Oficial No. 718, fue publicada la Circular NAC-DGECCGC12-00009 donde el Servicio de Rentas Internas, manifiesta que "...de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.". "...y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos." y " En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, ...".

**ALMACÉN VICTORIA VICMARKET S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

(Expresado en dólares de E.U.A.)

**25. - SITUACIÓN FISCAL**

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación.

La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la Administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían tan significativas.

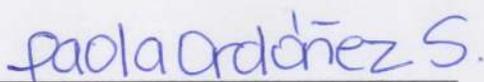
**26. - EVENTOS SUBSECUENTES**

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019 establece el pago de una contribución a las sociedades cuyos ingresos gravados al 31 de diciembre de 2018 superen el US\$1,000,000 y mediante la Resolución NAC-DGERCGC20-0000004 del 22 de enero de 2020 emitida por el Servicio de Rentas Internas, aclara que la contribución tiene carácter anual y corresponde a tres obligaciones de igual valor.

El valor de la contribución se establece mediante una tabla progresiva, que va desde 0,10% hasta el 0,20% del ingreso gravado; sin que supere el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018, teniendo como referencia la declaración de impuesto a la renta del 2018; La contribución debe ser pagada hasta el 31 de marzo de los años 2020, 2021 y 2022, respectivamente y no puede considerarse como crédito tributario ni como gasto deducible en los años de pago.

Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de Salud (OMS), declaró como pandemia a la enfermedad denominada COVID-19. Como consecuencia de lo anterior, el gobierno ecuatoriano dispuso la emergencia sanitaria y reemplazó temporalmente la jornada de trabajo presencial por el sistema de teletrabajo, garantizando el funcionamiento de actividades esenciales.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos adicionales que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



**Ing. Paola Ordóñez Santacruz**  
**Gerente General**



**C.P.A. Esther Macías Castro**  
**Contador General**