

A. IMPORTADORA VEGA S.A.

Antecedentes:

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador, mediante escritura pública del 27 de diciembre de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de febrero de 1975.

La actividad principal de la compañía, es la compra y venta de materiales, acabados para la construcción y remodelación; dispone de varios puntos de venta ubicados en las principales ciudades del Ecuador, como son: Quito (Matriz), Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra y Loja.

Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes citadas.

Fuentes de financiamiento con el público:

Desde el año 2014, IMPORTADORA VEGA S.A., ha participado en el mercado bursátil, cumpliendo puntualmente sus obligaciones. Durante el período 2016, la Compañía pagó US\$1,605,000, cancelando totalmente la obligación bursátil. Aún mantiene su registro en el Catastro del Mercado de Valores.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 que se adjuntan, fueron emitidos por la administración con la respectiva autorización de la gerencia general, los que posteriormente serán presentados a la junta general de Accionistas para su aprobación definitiva.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento con las disposiciones establecidas por la entidad mencionada, IMPORTADORA VEGA S.A., implementó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el año 2011, cuyo efecto por adopción por primera vez se registró en el patrimonio el 01 de enero del año 2011, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

Medición:

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor del costo, costo amortizado o valor razonable, según las características del saldo que se mide. El valor razonable, que es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas aplicables.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales, en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, se presentan comparativos con el año anterior, las notas a esos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, según se establece en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la compañía, son uniformes con las utilizadas en el período anterior.

Negocio en Marcha:

Al cierre de cada ejercicio, la administración evalúa la capacidad de la compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir, que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. A la fecha de presentación de los estados financieros, la administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante, sus operaciones, ni de cesar operaciones por circunstancias de orden interno o externo.

Uso de estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la compañía, y como no corrientes, aquellos cuya duración sea superior a 12 meses y cuando el ciclo normal de operaciones no sea claramente identificable.

B. Resumen de las políticas contables significativas:

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja, bancos, cuentas y/o documentos por cobrar comerciales; y como pasivos financieros, cuentas por pagar y obligaciones financieras.

1.1. Activos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos, cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. En la medida en que la compañía dispone de esos activos, realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Cuentas por cobrar no relacionadas: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes, la que principalmente se origina por la venta a crédito de bienes que comercializa la empresa; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se han transferido todas las obligaciones de la transacción al cliente y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la compañía. Se miden por el monto nominal de la factura. Su medición posterior se realiza aplicando la política de la provisión para cuentas incobrables, en la que se utiliza una cuenta correctora que disminuye el saldo de la cuenta por cobrar, en la medida que se considera de dudosa recuperación.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la administración evalúa alguna evidencia objetiva de que las cuentas por cobrar comerciales estén expuestas a una pérdida crediticia y se procede según lo establecen los párrafos 5.5.15 y 5.5.17 de NIIF 9. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su importe recuperable.

Cuando la compañía dispone de otros activos financieros, se procede de acuerdo a los lineamientos de NIIF 9, para medir el deterioro del valor.

Baja en cuentas:

Como lo establecen los párrafos 3.2.3 al 3.2.6 de NIIF 9, los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.2. Pasivos Financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. La compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales a los acreedores comerciales, proveedores nacionales y otros pasivos corrientes; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor del costo y posteriormente por el saldo resultante de las variaciones del costo originalmente registrado.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que, de acuerdo con las estimaciones de la administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones bancarias y obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están emitidas a tasas vigentes de mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Baja en cuentas:

Como lo establecen los párrafos 3.3.1 al 3.3.3 de NIIF 9, los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos debe reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Inventarios:

La Compañía registra como inventarios aquellos bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio y que, derivado de su venta, se obtendrán los beneficios económicos esperados. Los inventarios se mantienen contablemente en una cuenta única y se clasifican y controlan detalladamente a través del módulo extra contable de inventarios.

Los inventarios se reconocen inicialmente al costo de adquisición, que corresponde al precio de compra más otros costos directamente atribuibles a la adquisición, como lo permite el párrafo 15 de NIC 2. Estos otros costos corresponden a los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento, y se deducen cualquier descuento o rebaja.

Su valuación posterior se realiza utilizando el método de costo promedio ponderado, el mismo que es evaluado periódicamente para asegurar que no supere el valor neto realizable; de ser así, se ajustan contra resultados del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos al incurrirse en ellas, como lo establece el párrafo 34 de NIC 2. Al cierre de cada ejercicio sobre el cual se informa, la administración evalúa que los inventarios se encuentren valorados al costo y que éste no supere su valor neto realizable.

3. Propiedad, planta y equipo:

Reconocimiento y medición inicial:

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden muebles y enseres, equipos de computación y equipos de oficina; la clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Revaluación:

La compañía aplica el modelo de revaluación para la medición posterior de sus edificaciones y terrenos. Para ello, contrata los servicios profesionales de peritos valuadores que determinan su valor razonable a la fecha de revaluación, registrando los incrementos como otros resultados integrales. La periodicidad para revalorización es de entre 3 y 5 años, como lo determina el párrafo 34 de NIC 16.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada período, la administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

ACTIVOS	AÑOS	% DEPRECIACION
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	20
Edificios	20	5
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones	10	10
Equipos de Computo	3	33

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. Considerando que el valor del activo, al final de su vida útil, es de poca materialidad, no se consideró necesario establecer un valor residual.

4. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la compañía estima su importe recuperable, este es el menor valor entre el costo del activo y el importe recuperable. El importe recuperable es el mayor valor entre el costo del activo menos sus costos de venta y el valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

5. Impuesto a las ganancias:

La compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio. Los efectos fiscales relacionados con partidas que se reconocen en el Patrimonio u Otros Resultados Integrales, se presentan también en la respectiva cuenta de Patrimonio u Otros Resultados Integrales.

Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo establecido en la normativa tributaria citada.

Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, impositivas o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

La compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, como se puntualiza en el análisis que se incluye en el párrafo IN2 de NIC 12.

6. Provisiones y contingentes:

De acuerdo con las definiciones que se incorporan en NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la compañía revela en las notas a los estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

La compañía reporta como provisiones, los beneficios corrientes y no corrientes que debe pagar a los empleados, en la forma y plazos que establecen las disposiciones legales en la República del Ecuador.

7. Beneficios a empleados:

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a los lineamientos de NIC 19, cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios de corto plazo, post-empleo y por terminación.

7.1. Beneficios corto plazo:

Las obligaciones por beneficios a corto plazo en favor de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes, hasta dentro de los doce meses desde la fecha que se reporta.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones se acumulan, liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

7.2. Beneficios post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados en los párrafos 27 al 30 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos o de aportaciones definidas. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.

El beneficio de post empleo que utiliza la Compañía es el plan de beneficios definidos, en el que, todos los riesgos de inversión y actuarial permanecen en la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

7.3. Beneficios por terminación:

El momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, por cualquier motivo, el empleador deberá reconocer a los trabajadores, en el momento de la liquidación, una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% de la última remuneración mensual, multiplicado por los años y fracción de año que prestó el servicio para la compañía. Por otro lado, en caso de que el empleador despida al empleado debe indemnizarlo con un valor determinado en el Código de Trabajo Ecuatoriano.

De acuerdo con el párrafo 165 de NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la entidad ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios;
- Cuando la entidad reconozca los costos por una reestructuración que quede dentro del alcance de alguna provisión o que tenga la naturaleza de un pasivo o activo contingente, que involucren el pago por terminación.

8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros sean obtenidos por la compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

9. Otros resultados integrales:

El párrafo 7 de NIC 1 establece que se reconocerá como Otro Resultado Integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la compañía, además se reconoce y revela la carga impositiva correspondiente a cada partida, dentro del Otro Resultado Integral.

10. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

11. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

12. Normas emitidas con vigencia futura:

El Comité sobre Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) responsable de la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera, han emitido varios pronunciamientos, cuya vigencia de aplicación es posterior al cierre del ejercicio 2016. Varios pronunciamientos pueden ser aplicados de forma anticipada.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Normas		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición (se implementó anticipadamente)	Enero 01, 2018
NIIF 15	Ingresos por contratos de clientes	Enero 01, 2017
NIIF 16	Contratos de arrendamiento	Enero 01, 2019
Enmiendas		
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas	Enero 01, 2017

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades de la compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la compañía.

La gerencia general tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo a políticas que proporcionan los principios para el manejo de los riesgos, así como las políticas elaboradas para las áreas específicas, como el riesgo por tipo de cambio, de interés y de créditos. A continuación, se presenta los principales riesgos financieros a los que está expuesta la compañía:

1.1. Riesgo de la industria:

La compañía opera en un mercado que se encuentra expuesto a riesgo político y macroeconómico, debido a las regulaciones, salvaguardas y medidas restrictivas para las importaciones de los diferentes productos que comercializa la Empresa, como cerámicas, calentadores de agua, etc. Estas medidas se han mantenido por varios años y se espera que para el año 2017 se eliminen o reduzcan esas limitaciones. Las respectivas gerencias de productos, se encargan de buscar productos alternativos o complementarios que puedan compensar e incorporarse a las líneas de comercialización. A pesar de ello, las ventas se redujeron, pero existe la confianza que con los cambios que se espera en la política económica nacional, inicie un repunte en el año 2017.

1.2. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y en los cambios en las tasas de interés.

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. La mayor parte de las operaciones que desarrolla la compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo. Las variaciones por el tipo de cambio en monedas diferentes al Dólar Estadounidense, no tienen efecto material sobre las operaciones del negocio y, cada gerente de producto está encargado de monitorear las tendencias.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades y las obligaciones emitidas. La compañía al 31 de diciembre del 2016, mantiene obligaciones que le representen cargos financieros fijos, en virtud de que la mayor parte del financiamiento se contrata con tasas de interés fijas y a corto plazo. Sin embargo, es necesario mencionar que al final del período 2016 el mercado financiero presentó una moderada caída de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2016 en 8.10 % (9.12% para el año 2015).

1.3. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleve a una pérdida financiera. Este riesgo de la compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que es una de sus actividades financieras que se

convierten en efectivo. Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima una provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar de la compañía generan intereses dependiendo del tiempo que se otorgue el crédito, por lo cual la administración considera que no se deterioran, que son altamente recuperables y que no existen riesgos que no se puedan controlar. La administración evalúa periódicamente la calidad de su cartera y el equipo gerencial toma las acciones necesarias para mitigar cualquier riesgo.

1.4. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios por plazos menores a 90 días, permitiendo de esta forma a la compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de sus recursos propios o de sus relacionadas. Los índices financieros de liquidez y solvencia de la compañía son superiores a uno, lo que significa que la compañía cuenta con suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones, tanto a corto como largo plazo.

La compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales y del exterior; a continuación, un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil	AAA-	AAA-

Fuente: Página Web de cada institución financiera.

1.5. Riesgo de capitalización:

La gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes a su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha. Los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Obligaciones bancarias corto y largo plazo	4,897,115	5,154,278
Cuentas por pagar comerciales y otras	4,220,993	3,884,075
Pasivos por arrendamiento financieros corto y largo plazo	341,579	492,056
Otras cuentas por pagar corto y largo plazo	2,638,427	1,974,391
	12,098,114	11,504,800
Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,712,725)	(1,072,950)
Deuda neta	10,385,389	10,431,850
Total patrimonio neto	9,941,196	10,558,424
	20,326,585	20,990,274
Ratio de apalancamiento	51.09%	49.70%

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

El siguiente cuadro demuestra la composición de este saldo:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Caja general	6,283	5,843
Fondos fijos	1,085	1,135
Bancos locales	1,705,357	1,065,972
	1,712,725	1,072,950

Los saldos reportados son de libre disponibilidad.

E. CUENTAS POR COBRAR:

Un detalle de la cartera es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Clientes no relacionados	(1)	1,621,785	1,093,044
Provisión para cuentas incobrables	(2)	(295,485)	(270,980)
		1,326,300	822,064

(1) Para el año 2016, los saldos de cartera por edad de vencimiento son como sigue:

Edad de vencimiento	2016	Porcentaje del total
Saldo de cartera no vencido	659,376	41%
Cartera vencida de 0 – 30 días	338,368	21%
Cartera vencida de 31 – 60 días	316,270	20%
Cartera vencida de 61 – 90 días	110,935	7%
Cartera vencida de 91 – 120 días	18,283	1%
Cartera vencida de 121 – 360 días	100,416	6%
Cartera vencida mayor a 360 días	78,139	5%
	<u>1,621,785</u>	

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo inicial	(270,980)	(296,340)
Provisión del año	(24,505)	(26,902)
Castigos y reversos, neto	-	52,262
Saldo final	<u>(295,485)</u>	<u>(270,980)</u>

F. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS:

Las cuentas por cobrar relacionadas se originan por préstamos, ventas de inventarios y ventas de activo fijo. En el año 2016 se realizó una venta de edificio, terreno e instalaciones a Inmobiliaria Inlosgir S.A. por un importe de US\$. 1,300,000, este monto representa parte importante de esta partida (Ver Nota X).

G. INVENTARIOS:

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre 2016 y 2015 está compuesto por los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
Inventario Línea Baños	1,428,804	2,088,266
Inventario Línea Cocina	1,778,745	1,590,498
Inventario Línea Hogar	990,540	1,041,662
Inventario Línea Pisos y Revestimientos	2,076,951	3,152,371
Otros Inventarios	20,300	21,074
Inventario en Tránsito (Transferido a Sucursales)	21,935	17,939
Inventario Pendiente por Liquidar	104,200	14,793
Importaciones en Tránsito	154,599	79,637
	<u>6,576,074</u>	<u>8,006,240</u>

H. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Anticipos a Proveedores	(1)	848,121	568,276
Préstamos a Empleados		129,248	125,848
Otras Cuentas por Cobrar		128,204	73,011
Seguros Contratados		5,093	31,385
		<u>1,110,665</u>	<u>798,520</u>

- (1) Corresponde a la cuenta de tránsito en donde se registran los anticipos entregados a proveedores para la importación de mercadería para la venta; esta cuenta se liquida cuando se registra el inventario. También se encuentran anticipos entregados a accionistas de la compañía, a continuación, un detalle de la cuenta:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Midea, Midea Singapore Trading Co		63,583	-
Chaohu Jingwei Imp./Exp. Trading Co		59,318	12,084
Vega Calero Edgar Ramón		49,892	35,433
Foshan, Nanhai Weikai Sanitary Co.,		48,000	11,000
Foshan, Shunde Arcair		43,960	50,562
Wenzhou, Wenzhou Yabiya Sanitary		37,722	-
Vega Paucar Segundo Ramón		28,068	-
Sanitaryware, Sunrise (Gd)		27,449	-
Yekalon, Birkin Industry		26,387	-
Vega Calero Gina Elizabeth		26,172	-
Foshan, Oceanland Ceramics Co.		24,925	65,488
Otros		412,645	405,781
		<u>848,121</u>	<u>568,276</u>

I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

El movimiento del activo fijo, durante los períodos terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente, fue el siguiente:

	Saldo al				Saldo al
	01/01/2016	Adiciones	Bajas/ Reclas.	Revalúo	31/12/2016
Terrenos	4,256,218	-	(304,562)	-	3,951,656
Edificios	8,263,668	-	(691,815)	-	7,571,853
Instalaciones	2,020,986	-	(648,429)	-	1,372,557
Muebles y enseres	96,627	2,733	-	-	99,360
Maquinaria y equipos	70,243	15,314	-	-	85,557
Equipos de oficina	106,102	1,596	-	-	107,698
Vehículos	1,276,040	35,351	(143,750)	-	1,167,640
Equipos de computación	451,031	7,047	(1,989)	-	456,089
Herramientas	46,984	-	-	-	46,984
	16,587,899	62,042	(1,790,546)	-	14,859,395
Depreciación acumulada	(6,527,198)	(937,762)	966,468	-	(6,498,492)
	10,060,701	(875,720)	(824,078)	-	8,360,903

	Saldo al				Saldo al
	01/01/2015	Adiciones	Bajas/ Reclas.	Revalúo	31/12/2015
Terrenos	4,256,218	-	-	-	4,256,218
Construcciones en curso	128,124	254,708	(382,832)	-	-
Edificios	8,249,713	-	-	13,955	8,263,668
Instalaciones	1,616,224	74,383	330,379	-	2,020,986
Muebles y enseres	92,634	3,993	-	-	96,627
Maquinaria y equipos	59,439	10,804	-	-	70,243
Equipos de oficina	93,958	12,144	-	-	106,102
Vehículos	1,170,000	313,875	(207,835)	-	1,276,040
Equipos de computación	393,099	59,795	(1,863)	-	451,031
Herramientas	46,984	-	-	-	46,984
	16,106,393	729,702	(262,151)	13,955	16,587,899
Depreciación acumulada	(5,797,174)	(939,817)	212,549	(2,756)	(6,527,198)
	10,309,219	(210,115)	(49,603)	11,199	10,060,701

J. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Proveedores locales	(1)	3,923,119	2,944,257
Proveedores del exterior		297,875	785,582
		4,220,993	3,729,839

(1) A continuación, el detalle de las principales partidas que componen esta cuenta:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Mabe Ecuador S.A.		941,059	216,781
Baldosines Alfa S.A.		303,472	262,117
Induglob S.A.		272,254	68,746
F.V. Área Andina S.A.		229,628	273,423
Edesa S.A.		213,993	298,195
Haceb del Ecuador S.A.		73,007	28,945
Intaco Ecuador S.A.		68,090	55,956
Graiman Cía. Ltda.		58,415	60,382
Matex Spain del Ecuador S.A.		40,188	40,119
Grifine S.A.		28,298	36,645
Teka Ecuador S.A.		-	166,353
Otros		1,694,715	1,436,595
		3,923,119	2,944,257

K. OBLIGACIONES FINANCIERAS CORRIENTES:

A continuación, detalle de obligaciones financieras corrientes:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Banco Guayaquil S.A.		-	867,125
Banco Pichincha C.A.	(1)	883,367	539,894
Banco Internacional S.A.	(2)	22,453	620,794
Obligaciones negociadas en el Mercado de Valores		-	1,605,000
		905,819	3,632,814

- (1) Corresponde a préstamos contratados con vencimientos menores a 365 días para capital de trabajo. A continuación, el movimiento y detalle de las operaciones contratadas y canceladas con el Banco Pichincha C.A. durante el ejercicio 2016:

Fecha de las Operaciones			Tasa de Interés Nominal %	Plazo (días)	Monto del Crédito	Tipo de Interés del Crédito (F) Fija (V) Variable	Saldo Capital al 31/diciembre /2016	Porción corriente Préstamos Largo Plazo
Suscripción	Vencimiento	No. Operación						
14-07-15	10-01-16	2310794-00	9.74%	180	100,000.00	F	-	-
18-11-15	17-03-16	2375770-00	8.95%	120	350,000.00	F	-	-
10-12-15	08-04-16	2380600-00	8.95%	120	89,804.41	F	-	-
08-01-16	07-04-16	2410111-00	8.95%	90	80,000.00	F	-	-
11-02-16	09-08-16	2423231-00	8.95%	180	68,475.45	F	-	-
17-02-16	15-08-16	2426260-00	8.95%	180	41,377.50	F	-	-
18-02-16	16-08-16	2427576-00	8.95%	180	74,480.10	F	-	-
29-02-16	27-08-16	2432604-00	8.95%	180	32,640.00	F	-	-
04-03-16	31-08-16	2435631-00	8.95%	180	63,752.50	F	-	-
17-03-16	13-09-16	2441102-00	8.95%	180	36,984.34	F	-	-
17-03-16	13-09-16	2437064-00	8.95%	180	280,000.00	F	-	-
10-05-16	09-11-16	2467404-00	8.95%	180	64,307.68	F	-	-
26-07-16	22-01-17	2510916-00	8.95%	180	500,000.00	F	500,000	500,000
01-08-16	29-12-16	2516680-00	8.95%	150	45,194.18	F	-	-
02-08-16	29-01-17	2516836-00	8.95%	180	32,175.00	F	32,175	32,175
24-08-16	21-01-17	2520569-00	8.95%	150	71,191.89	F	71,192	71,192
09-09-16	09-02-17	2437064-01	8.95%	150	140,000.00	F	140,000	140,000
12-09-16	11-03-17	2538668-00	8.95%	180	140,000.00	F	140,000	140,000
							<u>883,367</u>	<u>883,367</u>

- (2) Corresponde a carta de crédito contraída con fines de importación de mercadería, cuyo vencimiento es a 90 días.

L. PORCIÓN CORRIENTE OBLIGACIONES LARGO PLAZO:

A continuación, detalle de obligaciones financieras a corto plazo:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Banco Guayaquil S.A.	(1)	1,464,108	203,015
Banco Internacional S.A.	(2)	407,647	174,596
Porción corriente de pasivos por arrendamientos financieros		-	29,402
		<u>1,871,755</u>	<u>407,013</u>

- (1) Corresponde a préstamos contratados con vencimientos menores a 365 días para capital de trabajo y para apalancamiento financiero a largo plazo. A continuación, el movimiento y detalle de las operaciones contratadas y canceladas con el Banco Guayaquil S.A. durante el ejercicio 2016:

Diciembre, 31 de 2016

Fecha de las Operaciones			Tasa de Interés Nominal %	Plazo (días)	Monto del Crédito	Tipo de Interés del Crédito (F) Fija (V) Variable	Saldo Capital al 31/diciembre /2016	Porción corriente Préstamos Largo Plazo
Suscripción	Vencimiento	No. Operación						
09-09-13	15-09-18	212485	8.50%	1,800	1,000,000.00	V	400,295	221,348
11-08-15	08-01-16	286673	9.09%	150	340,000.00	F	-	-
23-10-15	19-02-16	290652	9.05%	119	100,000.00	F	-	-
10-11-15	08-02-16	292036	9.02%	90	127,500.00	F	-	-
16-11-15	15-02-16	292037	9.02%	91	95,625.00	F	-	-
23-12-15	21-04-16	293402	9.05%	120	204,000.00	F	-	-
07-01-16	06-05-16	294352	9.05%	120	272,000.00	F	-	-
29-01-16	20-01-17	295933	9.02%	357	250,000.00	V	64,482	64,482
10-02-16	09-06-16	295636	9.05%	120	102,000.00	F	-	-
15-02-16	14-06-16	295637	9.05%	120	76,000.00	F	-	-
19-02-16	20-06-16	295638	9.06%	120	80,000.00	F	-	-
25-02-16	20-02-17	296739	9.02%	360	400,000.00	V	103,311	103,311
15-04-16	12-10-16	298041	9.12%	180	163,200.00	F	-	-
06-05-16	05-09-16	299473	9.06%	122	217,600.00	F	-	-
08-06-16	05-12-16	201428	9.12%	180	81,600.00	F	-	-
04-07-16	20-06-18	202907	8.95%	720	500,000.00	V	382,073	248,921
31-08-16	21-08-18	205099	8.50%	720	400,000.00	V	337,171	196,486
05-09-16	05-03-17	205588	8.50%	180	174,000.00	F	174,000	174,000
29-09-16	14-09-19	206651	8.50%	1,080	500,000.00	V	462,074	155,556
11-10-16	10-03-17	207442	8.50%	150	130,000.00	F	130,000	130,000
11-10-16	15-09-21	207575	8.50%	1,800	1,000,000.00	V	975,213	170,004
							3,028,619	1,484,108

(2) Corresponde a préstamos contratados con vencimientos menores a 365 días para capital de trabajo y apalancamiento financiero a largo plazo. A continuación, el movimiento y detalle de las operaciones contratadas y canceladas con el Banco Internacional S.A. durante el ejercicio 2016:

Fecha de las Operaciones			Tasa de Interés Nominal %	Plazo (días)	Monto del Crédito	Tipo de Interés del Crédito (F) Fija (V) Variable	Saldo Capital al 31/diciembre /2016	Porción corriente Préstamos Largo Plazo
Suscripción	Vencimiento	No. Operación						
09-05-15	13-05-20	408605	8.66%	1800	1,000,000.00	F	743,860	189,399
21-08-15	17-02-16	424760	8.95%	180	300,000.00	F	-	-
03-09-15	01-01-16	426720	8.95%	120	100,000.00	F	-	-
22-10-15	19-04-16	430485	8.95%	180	140,000.00	F	-	-
16-12-15	13-06-16	432268	8.95%	180	160,000.00	F	-	-
21-12-15	18-06-16	435772	8.95%	180	240,000.00	F	-	-
15-04-16	10-04-17	443295	8.95%	360	400,000.00	F	137,315	137,315
14-12-16	12-06-17	465622	9.12%	180	80,932.64	F	80,933	80,933
							962,098	407,647

M. OBLIGACIONES LABORALES:

El siguiente cuadro demuestra la composición de este saldo:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Sueldos y Salarios	162,695	154,236
Fondo de Reserva	11,951	10,936
Vacaciones	-	77,687
Décimo Tercer Sueldo	23,899	24,627
Décimo Cuarto Sueldo	49,625	54,435
Participación Trabajadores en utilidad	-	113,522
US\$	248,170	435,443

N. OBLIGACIONES CON ENTIDADES DEL ESTADO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de obligaciones con entidades del estado está compuesto así:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Aportes IESS	64,431	66,498
Préstamos Quirografarios IESS	15,018	14,372
Préstamos Hipotecarios IESS	12,841	6,566
Retención Contribución Solidaria	126	-
Impuesto al Valor Agregado	75,542	47,829
Retenciones de IVA	43,880	44,192
IVA Diferido	62,841	41,332
Retención en la Fuente	30,006	34,220
Impuesto a la Renta Personal	3,021	6,375
US\$	<u>307,705</u>	<u>261,383</u>

O. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

El siguiente cuadro demuestra la composición de este saldo:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Provisiones de Costos	(1)	327,711	41,324
Dividendos por Pagar		-	90,042
Anticipo Clientes		365,215	391,073
Retención Club		15,588	56,933
Liquidación de Haberes		-	307
Retenciones Judiciales		2,217	1,047
Multas Control Interno		211	101
Otras Multas		2,823	2,005
Créditos Banco Rumiñahui		577	577
US\$		<u>714,342</u>	<u>583,409</u>

(1) Corresponde al costo de los inventarios pendientes de ingresar a la bodega, necesarios para completar pedidos que el cliente requiere la factura previa.

P. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO:

A continuación, detalle de obligaciones financieras no corrientes:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
Banco Guayaquil S.A.	3,028,619	603,311
Banco Internacional S.A.	962,098	918,154
Pasivos por arrendamientos financieros Banco con Guayaquil S.A.	341,579	492,057
	4,332,296	2,013,522
Porción corriente obligaciones a largo plazo	(1,871,755)	(407,013)
	2,460,543	1,606,508

Q. BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Un detalle de los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

			Al 31 de diciembre del	
			2016	2015
Jubilación Patronal	(1)	US\$	624,877	554,364
Desahucio	(2)		167,241	219,950
		US\$	792,117	774,314

(1) Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la obligación de pagar a sus trabajadores, que han laborado por veinticinco años o más, de forma continua o interrumpida, el valor correspondiente a la jubilación patronal, cuyos montos se determinan en la normativa laboral vigente y, cuya estimación para registrar la provisión, es realizada por peritos actuariales independientes.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	554,364	557,475
Provisión del año	91,112	124,377
Ganancias reconocidas en ORI	(20,599)	(127,488)
Saldo al final del año	624,877	554,364

(2) Desahucio

Los movimientos de la provisión para desahucio, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	219,950	184,576
Provisión del año	33,505	48,450
Ganancias reconocidas en ORI	(59,904)	(13,076)
Pagos	(26,310)	-
Saldo al final del año	167,241	219,950

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales del período 2016, son para la tasa de descuento: 7.10% y para la tasa de incremento salarial reportado por la empresa: 4.50%.

R. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
Préstamos de accionistas	501,670	512,244
Préstamos de terceros	75,000	105,000
(1)	576,670	617,244

- (1) Estos préstamos no tienen fecha de vencimiento definida y devengan 11% de interés anual; se pagan en función de la liquidez de la compañía. Durante el año 2016, se realizaron pagos por US\$ 40,575.

S. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

Durante el ejercicio económico 2016, la compañía registra un pasivo y un gasto por concepto de este impuesto, descontando del impuesto a pagar, el crédito tributario por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2015. A continuación, se detalla el proceso para el cálculo correspondiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2016	2015
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta:	(398,255)	756,810
15% participación de trabajadores	-	(113,522)
Gastos no deducibles	925,245	789,693
Otras rentas exentas	(476,958)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,596	-
Participación de trabajadores atribuible a ingresos exentos	71,154	-
Base imponible:	123,783	1,432,981
Impuesto causado	(1) 28,112	315,255

El impuesto por pagar se determinó como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Anticipo IR Determinado	(1)	299,477	330,190
(-) Anticipo Imp. Renta pagado		(37,309)	-
(-) Retenciones a favor neta		(237,859)	(262,168)
(-) Crédito tributario años anteriores		(122,480)	(190,502)
Crédito Tributario a favor de la Compañía:		(98,171)	(122,480)

- (1) El impuesto a la renta causado es menor que el anticipo determinado, por ello, este último se convierte en el impuesto mínimo.

T. PATRIMONIO:

1. Capital Social: El capital social de la Compañía está compuesto por 2.224.000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominar es de US\$ 1 cada una.
2. Reserva legal: De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, completando al menos el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.
3. Otros Resultados Integrales: Corresponde al saldo acumulado de la cuenta "Reserva por Revaluación", originada en el revalúo periódico que realiza la Compañía de sus inmuebles.

4. Resultados acumulados: Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores y se encuentran a libre disposición de los accionistas. Incluye también los ajustes por la adopción por primera vez de las NIIF. De acuerdo con la normativa emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, esta cuenta fue renombrada como "Reserva de Capital" y puede utilizarse para enjugar pérdidas acumuladas.

U. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos reportados al final de cada período, se detallan de la siguiente manera:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Ventas Brutas	US\$	42,941,387	48,572,225
(-) Descuentos y Devoluciones		(11,950,360)	(11,294,097)
Otros Ingresos		851,525	454,567
	US\$	<u>31,842,552</u>	<u>37,732,696</u>

V. GASTOS OPERATIVOS:

Un detalle de los gastos de operativos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

		Al 31 de diciembre	
		2016	2015
Personal		3,032,001	3,499,117
Honorarios		187,630	278,779
Mantenimiento y reparaciones		327,477	485,981
Arriendos		1,153,161	1,663,321
Comisiones Tarjetas		876,362	1,214,230
Publicidad		764,120	893,308
Transporte		221,113	238,131
Gestión		216,289	255,419
Viaje		66,840	74,987
Servicios básicos		217,817	219,071
Impuestos		170,053	179,344
Depreciación		912,701	875,619
Refrigerios		118,498	135,508
Seguridad		201,977	216,211
Otros		618,536	831,878
		<u>9,084,575</u>	<u>11,060,904</u>

W. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2016	2015
Personal	1,014,002	1,129,792
Honorarios	296,172	162,792
Mantenimiento y reparaciones	22,249	45,600
Arriendos	42,958	37,258
Viaje	69,005	105,596
Servicios básicos	37,409	37,421
Depreciación	25,061	58,736
Bono de eficiencia	78,344	106,088
Otros	201,418	171,451
	<u>1,786,618</u>	<u>1,854,734</u>

X. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

1. Ingresos operacionales:

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Verde by Vega Cía. Ltda.	-	-	-
Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A.	120,010	12	120,400
	<u>120,010</u>	<u>12</u>	<u>120,400</u>

2. Prestamos entre relacionadas:

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre del		
	2016		2015
	Valor	No. Trans.	Valor
Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A.	1,427,576	5	1,483,420
	<u>1,427,576</u>	<u>5</u>	<u>1,483,420</u>

3. Saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2016:

		Al 31 de diciembre del	
		2016	2015
Verde by Vega Cia. Ltda.		7,040	7,040
Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A.	(1)	1,419,460	1,716,397
		<u>2,854,076</u>	<u>1,723,437</u>

(1) En el año 2016 se vendió un bien inmueble a crédito por la suma de US\$ 1,300,000. Esta transacción generó una utilidad de US\$ 476,958.

Estas cuentas no generan intereses, ni tienen plazo establecido.

4. Remuneraciones del personal clave:

Las remuneraciones del personal gerencial clave se reconocen como gastos del periodo. A continuación, el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

		Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Honorarios		603,108	660,981
		<u>603,108</u>	<u>660,981</u>

Y. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2016, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Trasferencia, debido a que, durante el año 2016, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior.

Y. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016, la administración afirma que la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

Z. EVENTOS SUBSECUENTES:

Al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.