

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:****Antecedentes:**

**IMPORTADORA VEGA S.A.** (la Compañía) fue constituida el 27 de diciembre de 1974 mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, con un capital suscrito de S/. 5'000,000. Los aportes fueron entregados en efectivo y en mercadería, por ello, en la escritura pública se aclara que el capital social se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los socios y que las aportaciones en especie se encuentran valuadas por un perito. Desde su fecha de constitución, se han celebrado 10 reformas mediante escrituras públicas. A continuación, detallamos las cuatro últimas reformas:

| Acto                                                                       |     | Fecha de Inscripción<br>Registro Mercantil |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------------------------------|
| Aumento de Capital y Reforma de Estatutos                                  | (1) | 13-03-2002                                 |
| Aumento de Capital, Reforma Parcial y Recodificación de Estatutos Sociales | (2) | 27-02-2003                                 |
| Aumento de capital y Reforma de Estatutos                                  | (3) | 10-12-2003                                 |
| Aumento de capital y Reforma Parcial de los Estatutos                      | (4) | 14-12-2007                                 |

- (1) La Junta General de Accionistas resuelve incrementar el capital de la Compañía a US\$ 860,000 y reformar el artículo sexto del estatuto social.
- (2) El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 936,000 dividido en nueve mil trescientos sesenta acciones de valor de US\$ 100 cada una. El aumento total al capital fue de US\$ 76.000, pagado mediante re-inversión de utilidades de ese año.
- (3) Dando cumplimiento al Acta de Junta General se aumenta el capital social de la Compañía en US\$ 81,600 hasta que alcance un total de US\$ 1,017,600, para lo cual se emitió ochocientos dieciséis nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una.
- (4) Se aumenta el capital social de la Compañía en US\$ 1,206,400 hasta que se alcance un total de US\$ 2,224,000, para lo cual se emiten doce mil sesenta y cuatro nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una, reformándose el artículo sexto de los estatutos social.

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias, laborales y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones del estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Quito con varios puntos de venta ubicados en las principales ciudades del Ecuador, como son: Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra y Loja.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:** (Continuación)

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos nacionales e importados destinados a la construcción y hogar. Dichos productos se encuentran segmentados en cuatro grupos identificados como Cerámica, Baños, Cocina y Hogar. El valor agregado que da la Compañía es el servicio de asesoramiento al cliente en diseño de interiores.

El objeto social estipulado en sus estatutos es: "la compra y venta de artículos relacionados con materiales de construcción, accesorios, sanitarios, fórmicas, vidrios, papel tapiz y más ramas afines a la industria de la construcción, importación y exportación de mercancías y materiales en general, así como todos los actos y contratos relacionados con cualquier actividad comercial, civil e industrial que se encuentren permitidos por la Ley".

**Declaración de cumplimiento:**

La Compañía no presenta estados financieros auditados con corte a periodos intermedios. Sin embargo, por exigencia de la normativa que regula el Mercado de Valores, se presentan estados financieros semestrales previamente aprobados por la Gerencia.

Los estados financieros anuales e intermedios, 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:**

IMPORTADORA VEGA S.A. desde el año 2014 ha incursionado en el mercado bursátil.

Al 31 de diciembre del 2018 mantiene un saldo por pagar por obligaciones emitidas y colocadas en el mercado primario, por ello, mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación, un resumen de esas obligaciones:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:** (Continuación)

| Nombre          | Resolución Aprobatoria          | Monto Autorizado (US\$) | Saldo Capital al 31 de diciembre del 2018 (US\$) | Última Calificación-Calificadora       |
|-----------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Papel Comercial | SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00002451 |                         |                                                  | AA+                                    |
|                 | 18 de julio del 2017            | 3,000,000               | 1,700,000                                        | 28-12-2018 Class International Rating. |
|                 | <b>Total:</b>                   | <b>3,000,000</b>        | <b>1,700,000</b>                                 |                                        |

Durante el año 2018, la Compañía ha ejecutado colocaciones en el mercado bursátil por un monto total de US\$ 2,405,054, y todas las colocaciones vencidas durante el año 2018 fueron liquidadas en su totalidad oportunamente por un valor total de US\$ 2,600,000. Al cierre del año, y hasta el vencimiento de la emisión (18/07/2019), tiene un saldo pendiente de emitir de US\$ 1,300,000. Todos los fondos captados fueron destinados a capital de trabajo y liquidación de pasivos. Ver Nota O.

**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 Dólares o US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

**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 sus siglas 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 estas disposiciones, IMPORTADORA VEGA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:** (Continuación)

Las políticas contables aplicadas por la Gerencia son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2018, cuya efecto lo presentamos en la Nota D.

En la Nota C se detallan las normas e interpretaciones cuya aplicación obligatoria es para periodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019; de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 que se adjuntan, fueron emitidos por la contadora con la autorización de la Gerencia el 10 de abril del 2019, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de IMPORTADORA VEGA S.A., serán aprobados sin modificación.

**Medición:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por los elementos de propiedades y equipos que se miden a su importe revaluado, los inventarios que se miden al importe menor entre el costo y valor neto de realización, y los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

**El valor razonable** 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:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

**El método de revalúo** consiste en determinar el valor razonable menos depreciación y deterioro acumulado de un activo a la fecha de su revaluación. Las revaluaciones deben efectuarse con suficiente regularidad y se contabilizarán siempre que éstas puedan ser medidas con fiabilidad.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:** (Continuación)

El **valor neto realizable** es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El **método de actuarial de costo unitario proyectado** cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

**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, laborales y societarios.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

**Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:**

De acuerdo a las cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador, al cierre del año 2018, Ecuador registró un déficit de US\$ 514.5 millones en el total de su Balanza Comercial, a diferencia del año 2017 que presentó un superávit de US\$ 89.2 millones. Al cierre del año 2018, se reporta un incremento en US Dólares (generado por el incremento en el precio del barril del petróleo) y una disminución en las toneladas métricas en las exportaciones de petróleo, así como las exportaciones no petroleras reportan cifras similares al año anterior, lo que generó un incremento del 12.98% en las exportaciones totales, frente a un incremento del 16.22% en el total de importaciones. El incremento en las exportaciones se genera principalmente en materias primas, combustibles y bienes de capital. Esta situación genera un efecto negativo en el cálculo del PIB de Ecuador. Se proyecta que para el año 2019, Ecuador crecerá en un 0.9%, siendo este considerado un escenario negativo para el país.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

---

**A. IMPORTADORA VEGA S.A.:** (Continuación)

La Gerencia de la Compañía posee un amplio conocimiento del mercado en el cual incursiona, lo que ha permitido a IMPORTADORA VEGA S.A. obtener una mayor penetración en el mercado en el que se desenvuelve, quienes consideran que la situación económica del país no afectará de manera importante en el desarrollo de las operaciones de la Compañía, las cuales se enfocan en el cumplimiento de los objetivos marcados por sus accionistas, en estrategias enfocadas en acciones de fidelización de clientes a través de campañas de descuento y promociones, que permiten mejorar el rendimiento, así como el cumplimiento de las leyes y disposiciones de su estatuto.

Al 31 de diciembre del 2018, las ventas reportan un incremento del 3.86% y un incremento en el margen bruto de ganancia del 1.68%, en comparación con las cifras reportadas al cierre del año 2017. A esa fecha, los indicadores financieros evidencian que la Compañía cuenta con la capacidad adecuada para generar recursos propios y en consecuencia dar cumplimiento a sus obligaciones.

Lo comentado en párrafos anteriores, permite a la Gerencia concluir que la Compañía mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha en un futuro previsible, es decir, que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la Nota E "Gestión del riesgo financiero".

**Uso de Estimaciones:**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia 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 Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados 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 esas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

**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 y bancos, cuentas por cobrar, entre otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar, obligaciones financieras con terceros e instituciones financieras, entre otras.

**1.1. Activos y pasivos financieros:**

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos y pasivos financieros. La Compañía realiza la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

**1.1.1. Activos financieros:****Reconocimiento inicial:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La clasificación de los activos financieros según su medición posterior se la hará sobre la base de lo siguiente:

- a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros; y,
- b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

**Medición posterior:****Activos financieros al costo amortizado:**

Estos activos se reconocen cuando el objetivo de la Compañía es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales a futuro, así sea a través de la venta por un aumento del riesgo crediticio, y que las características contractuales de éste den lugar a cobros de flujos de efectivo que son capital e intereses, sobre el saldo pendiente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene como activo financiero medido al costo amortizado lo siguiente:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Cuentas por cobrar: se originan por la venta de bienes relacionados con su objeto social; no cotizan en un mercado activo y su vencimiento es de corto plazo. Son reconocidos cuando se ha transferido todas las obligaciones de la transacción al cliente y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía.

El deterioro de las cuentas por cobrar se lo determina aplicando el método de pérdidas crediticias esperadas, a través de una evaluación del riesgo crediticio. Para su registro se utiliza una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. Los castigos de cartera se reversan contra el deterioro registrado, y en lo no cubierto, contra resultados del ejercicio. Esto en concordancia con los párrafos del 5.5.1 al 5.5.11 de NIIF 9.

Para efectos tributarios, se analiza la deducibilidad de la pérdida por deterioro crediticio aplicando lo establecido en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y demás resoluciones y circulares que el Servicio de Rentas Internas emita para el efecto.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo, y su nivel de riesgo crediticio es bajo. Basado en esto, la Gerencia de la Compañía estima que el saldo reportado de estas cuentas no difiere significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: se originan por sucesos distintos a la operación de la Compañía (préstamos, anticipos, etc.); no cotizan en un mercado activo y su vencimiento es de corto plazo. Son reconocidos cuando existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Se reconocen cuando el modelo de negocio de la Compañía es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales a futuro y para venderlos, ambas con frecuencia, y que las características contractuales de éste den lugar a cobros de flujos de efectivo que son capital e intereses, sobre el saldo pendiente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no reporta activos financieros de esta naturaleza.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:**

Se reconocen cuando el activo financiero no se mide a costo amortizado ni a valor razonable con cambios en otro resultado integral. El párrafo 4.1.4 de NIIF 9 establece que, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, se las puede designar, irrevocablemente, en el momento del reconocimiento inicial, como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados el siguiente:

**Efectivo en caja y bancos:** Se reconoce como tal el efectivo depositado en las cuentas bancarias a nombre de la Compañía y el que se mantiene en caja, cuya moneda es el dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez, y es la moneda oficial en Ecuador, razón por la que no se generan cambios en su valor razonable y se presenta al valor nominal de las transacciones.

**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la existencia de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. 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 valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

**Baja en cuentas:**

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran 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 inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**1.1.2. Pasivos Financieros:****Reconocimiento inicial:**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal, y se clasificarán como medido a costo amortizado, excepto por, entre otras, los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (incluye derivados).

**Medición posterior:**

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales. Posterior a su reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo; esto debido a que su vencimiento es de corto plazo.

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 su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal, que no difiere de su valor razonable. Están emitidas a tasas vigentes de mercado y se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

**Baja en cuentas:**

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

- 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 los bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio, de los cuales se obtendrá beneficios económicos por su venta. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición, que corresponde al precio de compra más otros costos directamente atribuibles a la adquisición, como lo permiten los párrafos 10 y 15 de NIC 2. Los otros costos corresponden a los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento y se aplican los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La valuación posterior de los inventarios se realiza utilizando el método de costo promedio ponderado, el mismo que es evaluado periódicamente y al cierre de cada ejercicio, para asegurar que no supere el valor neto realizable; de ser así, se ajustan contra resultados del ejercicio. Dicha evaluación está a cargo de la Gerencia.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos en los resultados del ejercicio, tal como establece el párrafo 34 de NIC 2.

**3. Propiedad y equipo:**

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: terrenos, edificios, instalaciones, muebles y equipos, vehículos, maquinarias, equipos de computación, entre otros; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Se encuentran 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. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Gerencia considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**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 ocurre. Al término de cada periodo, la Gerencia 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. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior. La vida útil estimada para sus elementos de propiedad y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

| ACTIVOS                  | AÑOS | CUOTA ANUAL |
|--------------------------|------|-------------|
| Edificios                | 15   | 6.67%       |
| Instalaciones            | 10   | 10%         |
| Muebles y enseres        | 10   | 10%         |
| Maquinaria y Equipo      | 10   | 10%         |
| Equipo de Oficina        | 10   | 10%         |
| Repuestos y Herramientas | 10   | 10%         |
| Equipos de computación   | 3    | 33.33%      |
| Vehículos                | 5    | 20%         |

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. La Gerencia no ha considerado necesario determinar un valor residual para sus elementos de propiedades, y equipos, dado que no espera una recuperación monetaria significativa por su disposición, al término de la vida útil estimada.

La Compañía calcula de forma separada la depreciación sobre el costo histórico e importe en libros revaluado (importe del revalúo menos depreciación acumulada del revalúo) y modificó su estimación sobre la vida útil de sus edificios de 20 a 15 años.

**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 en otros resultados integrales. La periodicidad para revalorización es entre 3 y 5 como lo fija la NIC 16 en su párrafo 34.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**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 mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su 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; dicha reducción se reconoce en los resultados del ejercicio. 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 corriente y diferido:**

La Compañía reconoce el impuesto corriente y diferido de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio.

**5.1. 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 para la Compañía se determina aplicando la tasa general para sociedades que es el 25%.

**5.2. Impuesto diferido:**

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias, 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, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

- 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 en un periodo.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales. La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

**6. Provisiones y contingencias:**

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de la 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.

**7. Beneficios de ley 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 NIC 19 cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

---

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)**7.1. Beneficios corrientes:**

Las obligaciones por beneficios corrientes 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.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva se pueden pagar mensualmente o acumular para pagar en una fecha preestablecida, que no es superior a un año.

**7.2. Beneficios a largo plazo o post-empleo:**

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 26 al 27 de NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. 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, y el gasto es considerado como no deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta corriente; se permite el reconocimiento de un impuesto diferido.

**7.3. Beneficios por terminación:**

De acuerdo con el párrafo 165 de NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando se encuentre comprometida de forma demostrable a:

- Rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro; o
- Pagar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria por parte del empleado.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

Estos beneficios por terminación 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 que deberán efectuarse por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones se los reconoce como gastos no deducibles, para la determinación del impuesto sobre la renta del año. A la fecha que se reporta los estados financieros separados, no se reporta provisiones por estos conceptos.

**8. Ingresos de actividades ordinarias:**

Los ingresos de actividades ordinarias proceden de contratos con clientes y se reconocen a través de 5 pasos: (a) Identificación del contrato con clientes; (b) Identificación de las obligaciones de desempeño; (c) Determinación del precio de la transacción; (d) Asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño; y, (e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando se satisfagan las obligaciones de desempeño.

Las obligaciones de desempeño son los compromisos establecidos en un contrato con un cliente para transferir un bien o servicio. Estos pueden ser:

**8.1.** Un bien o servicio (o grupos) que es distinto, es decir, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí solos o juntos.
- El bien y servicio son identificables por separado.

**8.2.** Una serie de bienes y servicios distintos que son sustancialmente iguales y serán transferidos bajo el mismo patrón. Para esto debe cumplir con lo siguiente:

- Transfiere al cliente el control del bien o servicio a lo largo del tiempo, por ello, satisface la obligación de desempeño y se reconoce el ingreso por actividades ordinarias. (Párrafo 23 y 35, NIIF 15).
- Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos midiendo el progreso del cumplimiento de las obligaciones de desempeño; se aplicará un único método de medición del progreso para obligaciones de desempeño similares. (párrafo 23, 39 y 40, NIIF 15)

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:** (Continuación)

En la transición de NIC 18 a NIIF 15, la Gerencia de la Compañía decidió aplicar el método del literal b, párrafo C3 de NIIF 15, el cual permite registrar el efecto acumulado por aplicación retrospectiva a la fecha inicial del año de implementación, es decir, al 1 de enero del 2018.

**9. 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.

**10. Otros resultados integrales:**

La Compañía reconoce como otro resultado integral las partidas y gastos (incluyendo ajustes por reclasificación) que no se reconocen en el resultado, según lo requerido o permitido en NIIF.

**11. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registran utilizando el método de devengado o también denominado como el método de acumulado, el cual consiste en: reconocer los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:**

El Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (*IASB* por sus siglas en inglés), emitió nuevas normas que son de aplicación futura con facultad de aplicación anticipada.

Estas nuevas normas no son de aplicación obligatoria para el período iniciado el 01 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada. La Compañía decidió no adoptar anticipadamente dichas normas. A continuación, presentamos una síntesis de estas normas:

| Normas  | Vigencia          | Objetivo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |                   | Deroga NIC 17 – CINIF 4 – SIC 15 y SIC 27.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| NIIF 16 | Enero 1, 2019 (1) | Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación e información a revelar de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.                                                                                                                                                                               |
| NIIF 17 | Enero 1, 2021.    | Deroga la NIIF 4. Establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre los contratos de seguro que estén dentro del alcance de esta norma, con el objetivo de proporcionar información relevante que represente fidedignamente a estos contratos, con el fin de proporcionar una base que permita a los usuarios de los estados financieros, evaluar los efectos de dichos contratos en los estados financieros. |

- (1) La Compañía adoptará esta nueva norma en la fecha requerida, esto es, 1 de enero del 2019. Considerando los contratos de arrendamientos que la Compañía mantiene vigentes al cierre del año 2018, y que ameriten la aplicación de esta norma, la Gerencia considera que no tendrá un impacto significativo en sus estados financieros en el año 2019.

De la misma forma, el *IASB* emite modificaciones a las Normas emitidas, las mismas que son de aplicación futura con facultad de aplicación anticipada. A continuación, presentamos una síntesis de las modificaciones más importantes:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:** (Continuación)

| <b>Norma - Interpretación</b>        | <b>Vigencia</b> | <b>Modificaciones importantes</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Modificaciones de la NIC 12          | Enero 1, 2019   | Se elimina el párrafo 52B "medición". Se agrega un párrafo que trata sobre el reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos, en el cual se establece que las consecuencias de los dividendos en el impuesto a las ganancias serán reconocidas como se define en NIIF 9 cuando reconozca un pasivo por dividendo a pagar. |
| CINIIF 23                            | Enero 1, 2019   | Se incluye en la NIC 12 el cómo reflejar los efectos de incertidumbre en el registro de los impuestos a las ganancias, en los casos que existen un claro ámbito de aplicación de las leyes fiscales sobre una transacción.                                                                                                    |
| Modificaciones de la NIIF 9          | Enero 1, 2019   | Los activos financieros con características de cancelación anticipada se podrán medir al costo amortizado o al valor razonable con cambios en ORI, el lugar de al VR con cambios en resultados.                                                                                                                               |
| Modificaciones de la NIC 28          | Enero 1, 2019   | Se aclara que para la contabilización de participaciones a largo plazo o negocio conjunto (que no apliquen método de participación) se aplicará NIIF 9; esto antes de contabilizar las pérdidas por deterioro de NIC 28.                                                                                                      |
| Modificaciones a la NIIF 3 y NIIF 11 | Enero 1, 2019   | Aclaración sobre la medición de la participación en negocios conjuntos, cuando se obtiene el control.                                                                                                                                                                                                                         |
| Modificaciones a la NIC 23           | Enero 1, 2019   | Aclaración sobre el tratamiento de los préstamos pendientes para obtener un activo, como parte de los préstamos generales.                                                                                                                                                                                                    |

Excepto por NIIF 16, la Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de las modificaciones y nuevas normas detalladas en el cuadro anterior, van afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

**D. TRANSICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS POR IMPLEMENTACIÓN NIIF 9 Y 15:**

Desde el 1 de enero del 2018, entró en vigencia y de obligatoria aplicación la NIIF 9 y 15. La Gerencia de la Compañía decidió aplicar método de transición establecido en el literal b, párrafo C3 de NIIF 15, el cual permite registrar el efecto acumulado por aplicación retrospectiva a la fecha inicial del año de implementación, es decir, al 1 de enero del 2018. A continuación se presenta el estado financiero con los ajustes por implementación de dichas normas:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**D. TRANSICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS POR IMPLEMENTACIÓN NIIF 9 Y 15:**  
(Continuación)

|                                                                               | Estados financieros al |                         |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|
|                                                                               | 31-12-2017             | Ajustes Implem.<br>NIIF | 01-01-2018        |
| <b>ACTIVO</b>                                                                 |                        |                         |                   |
| <b>Activo corriente:</b>                                                      |                        |                         |                   |
| Efectivo en caja y bancos                                                     | 1,510,094              | -                       | 1,510,094         |
| Cuentas por cobrar                                                            | 4,161,766              | -                       | 4,161,766         |
| Activos por impuestos corrientes                                              | 195,788                | -                       | 195,788           |
| Inventario                                                                    | 7,865,844              | 698,869                 | 8,564,713         |
| Otros activos corrientes                                                      | 1,714,600              | -                       | 1,714,600         |
|                                                                               | <b>15,448,091</b>      | <b>698,869</b>          | <b>16,146,961</b> |
| <b>Activo no corriente:</b>                                                   |                        |                         |                   |
| Propiedades, planta y equipo                                                  | 10,229,658             | -                       | 10,229,658        |
| Activos por impuesto diferido                                                 | -                      | 216,837                 | 216,837           |
| Cuentas por cobrar relacionadas                                               | 1,300,000              | -                       | 1,300,000         |
|                                                                               | <b>11,529,658</b>      | <b>216,837</b>          | <b>11,529,658</b> |
|                                                                               | <b>26,977,749</b>      | <b>915,707</b>          | <b>27,893,455</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                                    |                        |                         |                   |
| <b>Pasivo corriente:</b>                                                      |                        |                         |                   |
| Cuentas por pagar                                                             | 6,784,771              | -                       | 6,784,771         |
| Obligaciones con la administración tributaria                                 | 219,616                | 63,086                  | 282,702           |
| Obligaciones con instituciones financieras corrientes                         | 846,199                | -                       | 846,199           |
| Obligaciones financieras con terceros                                         | 1,800,000              | -                       | 1,800,000         |
| Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados                          | 330,809                | -                       | 330,809           |
| Otros pasivos corrientes                                                      | 558,798                | 985,624                 | 1,544,422         |
| Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes | 1,118,955              | -                       | 1,118,955         |
| Porción corriente de pasivos por contratos de arrendamientos                  | 136,339                | -                       | 136,339           |
|                                                                               | <b>11,795,487</b>      | <b>1,048,710</b>        | <b>12,844,197</b> |
| <b>Pasivo no corriente:</b>                                                   |                        |                         |                   |
| Pasivos por contratos de arrendamientos                                       | 319,778                | -                       | 319,778           |
| Obligaciones con instituciones financieras no corrientes                      | 1,295,139              | -                       | 1,295,139         |
| Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados                       | 931,754                | -                       | 931,754           |
| Pasivos por impuesto diferido                                                 | -                      | 153,751                 | 153,751           |
| Otros pasivos no corrientes                                                   | 576,670                | -                       | 576,670           |
|                                                                               | <b>3,123,341</b>       | <b>3,123,341</b>        | <b>3,277,092</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                           | <b>14,918,828</b>      | <b>4,172,051</b>        | <b>16,121,289</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                             |                        |                         |                   |
| Capital social                                                                | 2,224,000              | -                       | 2,224,000         |
| Reserva legal                                                                 | 490,778                | -                       | 490,778           |
| Otros resultados integrales                                                   | 6,114,006              | -                       | 6,114,006         |
| Resultados acumulados                                                         | 2,771,992              | (286,755)               | 2,485,237         |
| Resultados del período                                                        | 458,146                | -                       | 458,146           |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                                                   | <b>12,058,921</b>      | <b>(286,755)</b>        | <b>11,772,166</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                              | <b>26,977,749</b>      | <b>3,885,296</b>        | <b>27,893,455</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**D. TRANSICIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS POR IMPLEMENTACIÓN NIIF 9 Y 15:**  
(Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reportaba ingresos con entrega de bienes en una fecha posterior a la venta (entrega aplazada), lo cual, de acuerdo con el apéndice B, párrafo B44 de NIIF 15, estos importes no deben ser reconocidos como ingreso, tampoco debe ser reconocido su consecuente costos de vena.

La Gerencia de la Compañía consideró que es impracticable re-expresar los estados financieros de forma retroactiva, basados en que la fecha de aplicación obligatoria de dicha norma es a partir del 01 de enero del 2018 y en que, los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2017 fueron presentados aplicando las NIIF vigentes a esa fecha.

En tal sentido, el párrafo 24 de NIC 8 y el literal b, párrafo C3 de NIIF 15, establecen que, en los casos en que sea impracticable determinar en cada período específico los efectos que se derivan de un cambio de política contable -en este caso por la implementación de NIIF 9 y 15-, la Compañía registrará el efecto acumulado por aplicación retrospectiva a la fecha inicial del año de implementación, es decir, al 01 de enero del 2018.

Es así que, luego de analizar los estados financieros de la Compañía publicados con corte al 31 de diciembre del 2017, los ajustes registrados con fecha 01 de enero del 2018 fueron los siguientes:

1. Se reversa las ventas reportadas al cierre del 2017 sobre las cuales no se han cumplido con las obligaciones de desempeño (entrega del bien):

| Cuenta                                       | Debe    | Haber   |
|----------------------------------------------|---------|---------|
| Resultados acumulados                        | 985,624 |         |
| Provisión ingresos diferidos                 |         | 985,624 |
| <b>Aplicación del párrafo B44 (Ingreso).</b> |         |         |

2. Se reversa el costo registrado al cierre del 2017 de las ventas mencionadas en el punto anterior:

| Cuenta                                     | Debe       | Haber      |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Inventario apartado                        | 698,869.32 |            |
| Resultados acumulados                      |            | 698,869.32 |
| <b>Aplicación del párrafo B44 (Costo).</b> |            |            |

El efecto neto de estos registros fue de US\$ 286,755 con saldo deudor (negativo), contra la cuenta resultados acumulados (patrimonio). A su vez, estas reversiones generaron activos y pasivos por impuestos diferidos, cuyo efecto neto por US\$ 63,086 se registró contra la cuenta de pasivo "Impuesto a la renta por pagar".

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. Dicha administración está a cargo de la Gerencia, quienes definen políticas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los 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. A continuación, el análisis de los principales riesgos financieros:

**1.1. Riesgo de la industria:**

La Compañía opera en un mercado con un nivel alto de riesgo político y macroeconómico, debido a las regulaciones, salvaguardas y medidas restrictivas para las importaciones de los diferentes productos que comercializa como: cerámicas, calentadores de agua, etc. Desde el año 2017, la Gerencia de la Compañía enfoca sus estrategias en acciones de fidelización de clientes a través de campañas de descuentos y promociones, lo que ha permitido desde esa fecha, mejorar los rendimientos financieros de la Compañía, y disminuir el riesgo de la industria.

Sin embargo, demos tener en cuenta que existen riesgos previsibles en el futuro<sup>1</sup>, determinados en base al amplio conocimiento del mercado que tiene la Gerencia de la Compañía. Estos son:

- La especulación de precios de mercaderías y sus variaciones en el mercado local e internacional, podrían afectar los márgenes brutos de la Compañía.
- Ingreso agresivo al mercado por parte de productos de menor precio por parte de su competencia, podría disminuir la cuota de mercado que mantiene actualmente.
- Demoras en la desaduanización de los productos importados podría generar a su vez retrasos en la entrega de productos a los clientes.

<sup>1</sup> Fuente: Informe de Calificación de Riesgos emitido por Class International Rating, 2018.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

- El endurecimiento de regulaciones y/o restricciones a la importación de los productos que comercializa la Compañía podría generar un aumento de precios no solo para IMPORTADORA VEGA S.A. sino también para sus clientes, afectando de esta manera a sus costos y posiblemente sus ingresos.
- Las perspectivas económicas del país se ven menos favorables, por lo que podría afectar los resultados de la Compañía.
- Disminución de la actividad del sector de la construcción, podría afectar los flujos de la Compañía.
- Como parte de la actividad propia que desarrolla la empresa, ésta se encuentra expuesta a daños causados por factores externos como catástrofes naturales, incendios, robo y asalto, lo que traería consigo pérdidas económicas para la empresa, en caso de ejecutarse dichos eventos, no obstante, cubrirse contra este tipo de riesgo, la Compañía cuenta con pólizas de seguros vigentes.

**1.2. Riesgo de mercado:**

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

La Compañía al 31 de diciembre del 2018, mantiene obligaciones que le representa cargos financieros; en virtud de que la mayor parte del financiamiento se contrata con tasas de interés fijas y a corto plazo. El riesgo de cambios en las tasas de interés por dichas obligaciones financieras es medio.

Por ello, es necesario mencionar que al final del período 2018 el mercado financiero presentó una moderada volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2018 en 8.69% (7.83% para el año 2017); esta tasa aumentó en 0.86% en comparación con el año inmediato anterior.

**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 lleva a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía.

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 un importe de deterioro. A la fecha que se reporta, la entidad mantiene el 71.60% de su cartera pendiente de cobro a menos de 120 días; es decir, es una cartera altamente controlada y recuperable.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales. A continuación, un detalle de las entidades locales y sus respectivas calificaciones de riesgo:

| <b>Entidad financiera</b> | <b>Calificación</b> |             |
|---------------------------|---------------------|-------------|
|                           | <b>2018</b>         | <b>2017</b> |
| Barico Pichincha C.A.     | AAA-                | AAA-        |
| Banco Internacional       | AAA-                | AAA-        |
| Banco de Guayaquil        | AAA-                | AAA-        |
| Banco Procredit           | AAA-                | AAA-        |

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2018.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)**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 con diferentes plazos menores a 90 días, lo que permite a las compañías desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

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 su gestión para cubrir los requerimientos de efectivo a través de la colocación de nuevas obligaciones (papel comercial) en mercado de valores, el financiamiento de instituciones financieras, y con recursos propios.

Al 31 de diciembre del 2018, el análisis y evaluación financiera refleja resultados positivos para la empresa, con un capital de trabajo de US\$ 5,176,592, lo que representan recursos suficientes para la operación. A su vez se refleja una alta solvencia financiera de 1.58 para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

La Compañía presenta una sólida posición financiera y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha.

**1.5. Riesgo de capitalización:**

La Gerencia administra las bases de capital para cubrir los riesgos inherentes en su actividad, y de esta forma asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante varios períodos.

La Compañía da seguimiento a su capital a través del índice financiero de apalancamiento. Este índice se calcula dividiendo la deuda neta para el total de capital. A continuación, se presenta el cálculo de este índice:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:** (Continuación)

|                                                                      | <b>2018</b>       | <b>2017</b>       |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones con instituciones financieras corriente y no corrientes | 5,578,896         | 3,260,293         |
| Pasivos por contratos de arrendamiento corriente y no corrientes     | 399,287           | 456,117           |
| Obligaciones financieras con terceros                                | 1,700,000         | 1,800,000         |
| Cuentas por pagar                                                    | 7,408,214         | 6,784,771         |
| Otras cuentas por pagar                                              | 1,077,132         | 585,798           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                  | (2,260,218)       | (1,510,094)       |
| <b>Deuda neta</b>                                                    | <b>13,903,311</b> | <b>11,376,885</b> |
| Total patrimonio neto                                                | 11,965,997        | 11,772,166        |
| <b>Total de Capital:</b>                                             | <b>25,869,308</b> | <b>23,149,051</b> |
| <b>Ratio de apalancamiento:</b>                                      | <b>53.74%</b>     | <b>49.15%</b>     |

**F. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:**

|                | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Cajas y fondos | 8,368             | 7,368             |
| Bancos locales | (1) 2,251,850     | 1,502,726         |
|                | <b>2,260,218</b>  | <b>1,510,094</b>  |

- (1) A continuación, se detalla los saldos que componen esta cuenta. Estos fondos son de libre disponibilidad y se mantienen registrados en moneda local.

| <b>Bancos</b>             | <b>Cuenta N°</b> | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Pichincha                 | #3096183204      | 123,539           | 157,583           |
| Pichincha                 | #3117842404      | 97,899            | 72,882            |
| Pichincha                 | #3159078304      | -                 | 379,415           |
| Pichincha                 | #3021001604      | 186,003           | -                 |
| Guayaquil                 | #6203760         | 923,008           | 547,358           |
| Guayaquil                 | #6249345         | 130,568           | 89,880            |
| Guayaquil                 | # 6250130        | 83,193            | 145,382           |
| Pichincha Euro            | #5690200900      | 1,605             | 1,677             |
| Internacional             | #654390          | 30,151            | 95,289            |
| Internacional Euros       | #654633          | 10,337            | 7,014             |
| Banco Central Del Ecuador | 1790183750001    | -                 | 6,246             |
| Procredit                 | # 019037795882   | 665,548           | -                 |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**G. CUENTAS POR COBRAR:**

Un detalle de la cartera es como sigue:

|                         |     | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Cientes no relacionados | (1) | 4,246,520         | 2,790,698         |
| Cientes relacionados    | (2) | 1,958,644         | 1,674,257         |
| (-) Deterioro           | (2) | (314,869)         | (303,189)         |
|                         |     | <b>5,890,295</b>  | <b>4,161,766</b>  |

(1) A continuación, el detalle de los principales clientes que comprenden esta cuenta:

|                                     | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Del Pichincha                 | 328,053           | 163,929           |
| Niu Hom, S. A.                      | 151,281           | 173,392           |
| Asociación De Cuentas En, Finlandia | 144,317           | 144,317           |
| Cooperativa De Vivienda San Grego   | 126,841           | -                 |
| Arq. Pérez Floril, Francisco Santia | 106,856           | -                 |
| Otros Clientes                      | 3,389,172         | 2,309,060         |
|                                     | <b>4,246,520</b>  | <b>2,790,698</b>  |

La Compañía otorga créditos a sus clientes que van hasta los 12 meses. Se aplican descuentos del 15% por compras al contado, 10% por compras con tarjetas de crédito de 3 a 6 meses y 5% por compras con tarjetas de crédito a 12 meses. La Administración considera que los precios se mantienen igual para todos los clientes. Estas cuentas no generan intereses, por ello, no se registran intereses implícitos. Los saldos de la cartera por edad de vencimiento son como siguen:

| <b>Edad de vencimiento</b>       | <b>2018</b>      | <b>Porcentaje del total</b> |
|----------------------------------|------------------|-----------------------------|
| Saldo de cartera no vencido      | 782,544          | 18.43%                      |
| Cartera vencida de 0 – 30 días   | 1,241,759        | 29.24%                      |
| Cartera vencida de 31 – 60 días  | 483,901          | 11.40%                      |
| Cartera vencida de 61 – 120 días | 532,427          | 12.54%                      |
| Cartera vencida mayor a 121 días | 1,205,889        | 28.39%                      |
|                                  | <b>4,246,520</b> | <b>100.00%</b>              |

(2) Ver el detalle en la Nota CC (5).

(3) El movimiento del importe por deterioro de cartera fue como sigue:

|                   | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial     | (303,189)         | (295,485)         |
| Deterioro del año | (11,680)          | (7,704)           |
| Saldo final       | <b>(314,869)</b>  | <b>(303,189)</b>  |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**H. INVENTARIOS:**

El saldo al 31 de diciembre del 2018 está compuesto de los siguientes rubros:

|                              | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Línea Baños                  | 140,725           | 920,519           |
| Línea Cocina                 | 1,566,221         | 1,756,916         |
| Línea Hogar                  | 864,154           | 1,870,069         |
| Línea pisos y revestimientos | 3,249,442         | 2,606,169         |
| Otros inventarios            | 2,205,135         | 290,408           |
| Inventarios en tránsito      | 233,636           | 83,437            |
| Pendiente de Liquidar        | 14,130            | 26,310            |
| Importaciones en tránsito    | 236,360           | 312,016           |
| Mercaderías separadas        | (1) 1,517,985     | 698,869           |
|                              | <b>10,027,788</b> | <b>8,564,713</b>  |

- (1) Corresponde a los costos de venta de la provisión ingresos diferidos. Son inventarios que fueron facturados a clientes, pero que la entrega de los bienes se efectuará durante el año 2019.

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:**

|                                 | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Seguros pagados por anticipados | (1) 6,349         | 17,826            |
| Gastos Diferidos                | (2) 201,558       | 4,169             |
| Otras cuentas por cobrar        | (3) 1,817,369     | 1,692,605         |
|                                 | <b>2,025,276</b>  | <b>1,714,600</b>  |

- (1) Conformado principalmente: Póliza de Incendio por US\$ 1,559; Póliza de Vehículos por US\$ 1,819; y, Póliza de asistencia médica por US\$ 1,690. Al 31 de diciembre del 2018, se reporta un gasto por amortización de seguros de US\$ 86,235, que incluye la amortización de las pólizas de seguro vigentes al cierre del año 2018 y 2017.

- (2) Corresponde al registro de la implementación del Sistema SAP.

- (3) Este saldo está conformado por las cuentas que se detallan a continuación:

|                             | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo proveedores        | (I) 1,329,915     | 1,333,007         |
| Depósitos en garantía       | 35,704            | 28,787            |
| Préstamos a empleados       | (II) 184,741      | 142,795           |
| Reclamo compañía de seguros | 3,871             | -                 |
| Cuentas por cobrar varias   | (II) 263,138      | 188,016           |
|                             | <b>1,817,369</b>  | <b>1,692,605</b>  |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:** (Continuación)

- (I) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores del exterior para la importación de mercadería para la venta, que por política de la Compañía corresponde al 30% del valor FOB de la importación. Esta cuenta se liquida cuando se registra el inventario.

- (II) Los préstamos a empleados se detallan a continuación:

|                                 | <b>31-12-2018</b> |
|---------------------------------|-------------------|
| Vega Calero German Aurelio      | 24,767            |
| Mena Olmedo Álvaro Dimytri      | 11,910            |
| Herrera Vega Claudia            | 7,626             |
| Solorzano, Klever               | 7,427             |
| Vega Gómez German Esteban       | 6,181             |
| Camacho Vega Daniela            | 6,179             |
| De Pazmiño, Miriam              | 6,103             |
| Chiriboga Dillon Maria Paulina  | 5,929             |
| Sr. Lascano Raza, Miguel Efraín | 5,826             |
| León Jurado, Pedro              | 5,668             |
| Varios                          | 97,125            |
|                                 | <u>184,741</u>    |

- (III) Las cuentas por cobrar varias se detallan a continuación:

|                                    | <b>31-12-2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|
| Conjunto Habitacional, Saint Josep | 139,855           |
| Gómez Ortiz Rita Margoth           | 73,374            |
| Guevara Martínez Grace             | 1,030             |
| León Vega, Claudia Nicole          | 670               |
| Morales, Blanca                    | 197               |
| Niu Hom, S. A.                     | 5,000             |
| Otros                              | 43,013            |
|                                    | <u>263,139</u>    |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**J. PROPIEDADES Y EQUIPO:**

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos, fueron los siguientes:

**Movimiento del año 2018:**

|                          | Saldo al<br>01-01-2018 | Adiciones      | Bajas            |     | Saldo al<br>31-12-2018 |
|--------------------------|------------------------|----------------|------------------|-----|------------------------|
| Edificios                | 15,051,209             | -              | -                | (1) | 15,051,209             |
| Terrenos                 | 4,162,428              | -              | -                | (1) | 4,162,428              |
| Construcciones en Curso  | -                      | 392,573        | -                |     | 392,573                |
| Instalaciones            | 1,372,558              | 85,800         | -                |     | 1,458,358              |
| Muebles y enseres        | 99,360                 | 1,506          | -                |     | 100,866                |
| Maquinaria y equipo      | 85,861                 | 8,503          | -                |     | 94,364                 |
| Equipo de oficina        | 110,007                | 11,384         | (956)            |     | 120,435                |
| Repuestos y herramientas | 37,194                 | -              | -                |     | 37,194                 |
| Equipos de computación   | 462,548                | 7,826          | -                |     | 470,374                |
| Vehículos                | 1,397,495              | 110,179        | (242,427)        |     | 1,265,247              |
|                          | <b>22,778,660</b>      | <b>617,771</b> | <b>(243,383)</b> |     | <b>23,153,048</b>      |
| Depreciación acumulada   | (12,549,002)           | (611,798)      | 242,427          |     | (12,918,373)           |
|                          | <b>10,229,658</b>      | <b>5,973</b>   | <b>(956)</b>     |     | <b>10,234,675</b>      |

**Movimiento del año 2017:**

|                          | Saldo al<br>01-01-2017 | Adiciones        | Bajas            | Revalúo          | Saldo al<br>31-12-2017 |
|--------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Edificios                | 7,571,853              | -                | (119,886)        | 7,599,242        | 15,051,209             |
| Terrenos                 | 3,951,656              | -                | -                | 210,772          | 4,162,428              |
| Instalaciones            | 1,372,558              | -                | -                | -                | 1,372,558              |
| Muebles y enseres        | 99,360                 | -                | -                | -                | 99,360                 |
| Maquinaria y equipo      | 85,557                 | 304              | -                | -                | 85,861                 |
| Equipo de oficina        | 107,698                | 2,309            | -                | -                | 110,007                |
| Repuestos y herramientas | 46,984                 | -                | (9,790)          | -                | 37,194                 |
| Equipos de computación   | 456,089                | 13,736           | (7,277)          | -                | 462,548                |
| Vehículos                | 1,167,640              | 275,528          | (45,673)         | -                | 1,397,495              |
|                          | <b>14,859,395</b>      | <b>291,877</b>   | <b>(182,626)</b> | <b>7,810,014</b> | <b>22,778,660</b>      |
| Depreciación acumulada   | (6,498,492)            | (494,425)        | 100,213          | (5,656,298)      | (12,549,002)           |
|                          | <b>8,360,903</b>       | <b>(202,548)</b> | <b>(82,413)</b>  | <b>2,153,716</b> | <b>10,229,658</b>      |

Al 31 de diciembre del 2018, los elementos de propiedades y equipos de la Compañía no se encuentran pignorados ni presentados como garantía en ninguna de sus obligaciones financieras u obligaciones emitidas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**J. PROPIEDADES Y EQUIPO:** (Continuación)

- (1) A continuación se presenta el detalle los bienes que conforman las cuentas de edificios y terrenos y sus respectivos importes al 31 de diciembre del 2018:

| Activo           | Fecha de adquisición | Costo Histórico | Revalúo Histórico | Importe revaluado |
|------------------|----------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| Edificio Garzota | 31/03/2001           | 209,150         | 6,308,832         | 6,517,982         |
| Edificio Bosque  | 03/01/2005           | 432,831         | 5,365,219         | 5,798,050         |
| Edificio Tumbaco | 31/08/2008           | 415,505         | 653,658           | 1,069,162         |
| Edificio Pinar   | 01/12/2008           | 1,025,535       | 640,480           | 1,666,015         |
|                  |                      |                 |                   | <u>15,051,209</u> |
| Terreno Garzota  | 24/01/2000           | 224,311         | 258,954           | 483,265           |
| Terreno Bosque   | 09/09/2002           | 312,757         | 1,393,458         | 1,706,215         |
| Terreno Tumbaco  | 21/02/2007           | 500,000         | 317,862           | 817,862           |
| Terreno Pinar    | 31/07/2007           | 403,931         | 751,155           | 1,155,086         |
|                  |                      |                 |                   | <u>4,162,428</u>  |

Los revalúos fueron contratados con peritos debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**K. CUENTAS POR PAGAR:**

|                                 | 31-12-2018       | 01-01-2018       |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores locales             | (1) 5,260,324    | 5,313,354        |
| Proveedores del exterior        | 617,479          | 772,548          |
| Cuentas por pagar Importaciones | (2) 1,530,411    | 698,869          |
|                                 | <u>7,408,214</u> | <u>6,784,771</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, estas cuentas presentan una antigüedad menor a 180 días. A continuación el detalle:

|                          | 31-12-2018       |
|--------------------------|------------------|
| Proveedores              | (I) 3,337,574    |
| Otros proveedores        | 1,093,756        |
| Cuentas por pagar varias | 427,480          |
| Consignación proveedores | 213,791          |
| Sueldos y salarios       | 171,191          |
| Dotación de Mercaderías  | 16,532           |
|                          | <u>5,260,324</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**K. CUENTAS POR PAGAR:** (Continuación)

- (I) Los proveedores que al 31 de diciembre componen esta cuenta se lo detalla a continuación:

|                                     | <b>31-12-2018</b> |
|-------------------------------------|-------------------|
| Mabe Ecuador S.A.                   | 732,393           |
| Teka Ecuador S.A.                   | 634,387           |
| Induglob S.A.                       | 355,844           |
| Edesa S.A.                          | 337,565           |
| F.V.Area Andina S.A.                | 258,781           |
| Baldosines Alfa S.A.                | 196,010           |
| Graiman Cia Ltda.                   | 131,806           |
| Importaciones Dar Ceramics Impordar | 87,546            |
| Intaco Ecuador S.A.                 | 85,193            |
| Marriott S.A.                       | 66,954            |
| Gallos Marmol S.A.                  | 56,440            |
| Toledo Caccio Mario Fernando        | 53,287            |
| Corpmunab, S.A.                     | 50,817            |
| Otros                               | 290,550           |
|                                     | <b>3,337,574</b>  |

- (2) Corresponde al costo de los inventarios importados que se encuentran pendientes de ingresar a la bodega (tránsito). Una vez la mercadería arriba a las bodegas, se liquida este saldo.

**M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:**

|                                          | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto al valor agregado               | 78,477            | -                 |
| Retención del impuesto al valor agregado | 46,779            | 58,494            |
| IVA diferido                             | 88,515            | 104,289           |
| Retención en la fuente                   | 33,976            | 46,982            |
| Impuesto a la renta corriente            | 85,958            | 63,086            |
| Impuesto a la renta personal             | 3,601             | 9,851             |
|                                          | <b>333,706</b>    | <b>282,702</b>    |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES:**

| Institución Financiera                                        | Fecha de Inicio | Fecha de Vencimiento | Tasa de interés % | Valor del Préstamo | 31-12-2018     | 01-01-2018     |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------|----------------|
| Banco Guayaquil                                               | 22-12-2018      | 20-12-2018           | 8.00%             | 500,000            | -              | 500,000        |
|                                                               | 30-11-2018      | 01-06-2018           | 8.16%             | 150,000            | -              | 150,000        |
|                                                               | 26-10-2018      | 24-01-2019           | 9.33%             | 50,000             | 50,000         | -              |
|                                                               | 20-09-2018      | 23-12-2018           | 9.33%             | 73,500             | 73,500         | -              |
|                                                               | 20-09-2018      | 18-01-2019           | 9.01%             | 65,056             | 65,056         | -              |
|                                                               | 03-09-2018      | 03-01-2019           | 8.37%             | 89,517             | 89,517         | -              |
|                                                               | 06-11-2018      | 06-03-2019           | 8.21%             | 93,300             | 93,300         | -              |
|                                                               | 17-12-2018      | 16-04-2019           | 5.58%             | 87,626             | 87,626         | -              |
| Banco Internacional                                           | 20-03-2017      | 15-03-2018           | 7.50%             | 500,000            | -              | 128,408        |
|                                                               | 19-09-2018      | 17-01-2018           | 7.69%             | 69,790             | -              | 67,791         |
| <b>Obligaciones con instituciones financieras corrientes:</b> |                 |                      |                   |                    | <b>458,999</b> | <b>846,199</b> |

Estas obligaciones se encuentran garantizadas de forma solidaria y aval por accionistas de la Compañía. La Gerencia de la Compañía considera que durante el año 2019 se dispondrá de los recursos necesarios para liquidar los pasivos en las fechas que corresponda. En la Nota R se presentan los valores totales pagados durante el año 2018 de capital e intereses.

**O. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2018, este saldo corresponde a la colocación de valores en el mercado bursátil, a través de la oferta pública de un papel comercial ejecutada en el año 2017.

El saldo reportado a esa fecha corresponde a las siguientes colocaciones:

| Fecha de Negociación | Plazo en días | Fecha de Vencimiento | Tasa de interés | Precio  | Monto colocado   |
|----------------------|---------------|----------------------|-----------------|---------|------------------|
| 08-03-2018           | 361           | 02-03-2019           | 0.00            | 94.9987 | 800,000          |
| 31-10-2018           | 180           | 29-04-2019           | 0.00            | 97.0874 | 30,000           |
| 08-11-2018           | 180           | 07-05-2019           | 0.00            | 97.0874 | 100,000          |
| 23-10-2018           | 181           | 21-04-2019           | 0.00            | 97.0717 | 100,000          |
| 27-12-2018           | 180           | 25-06-2019           | 0.00            | 97.0874 | 653,000          |
| 30-11-2018           | 180           | 29-05-2019           | 0.00            | 97.0874 | 5,000            |
| 19-11-2018           | 182           | 18-05-2019           | 0.00            | 97.0560 | 12,000           |
|                      |               |                      |                 |         | <b>1,700,000</b> |

A continuación, se detalla la información respecto a la Oferta Pública:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**O. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS:** (Continuación)

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Detalle:                                                           | Papel Comercial                                                                                                                                                                                                                         |
| Acta de Junta de General de Accionista (aprobación):               | 30 de mayo del 2017                                                                                                                                                                                                                     |
| Escritura pública o contrato de la emisión:                        | 19 de junio del 2017                                                                                                                                                                                                                    |
| Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: | SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00002451                                                                                                                                                                                                         |
| Fecha de resolución de Superintendencia:                           | 18 de julio del 2017                                                                                                                                                                                                                    |
| Clase de obligación:                                               | Clase A, B, y C.                                                                                                                                                                                                                        |
| Plazo de obligación:                                               | El programa será de 720 días. Las obligaciones a emitirse tendrán un plazo de hasta 359 días contados a partir de que entren en circulación.                                                                                            |
| Tasa de interés:                                                   | Cero cupón 0%.                                                                                                                                                                                                                          |
| Forma de pago de capital:                                          | Al vencimiento.                                                                                                                                                                                                                         |
| Forma de pago de intereses:                                        | Al vencimiento.                                                                                                                                                                                                                         |
| Monto de la obligación emitida:                                    | US\$ 3,000,000                                                                                                                                                                                                                          |
| Calificador de riesgos:                                            | Class International Rating S.A.                                                                                                                                                                                                         |
| Calificación de riesgo obtenida en la emisión:                     | AA+                                                                                                                                                                                                                                     |
| Tipo de garantía:                                                  | General                                                                                                                                                                                                                                 |
| Garantía o Resguardos:                                             | Resguardo de Ley, Prenda Comercial, y Límite de endeudamiento. i) Índices de liquidez y solvencia mayores a 1; y, ii) No repartir dividendos.                                                                                           |
| Compromisos adicionales:                                           | 1.- Limitar el reparto de dividendos al 50% de la utilidad neta generada en el ejercicio económico inmediato anterior; y, 2.- Mantener una relación Deuda Financiera (Bancos + MV + Pasivos con costos) - EBITDA, no mayor a 2.8 veces. |
| Sanción por incumplimiento:                                        | De existir incumplimiento no superados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.                                                                                                                       |
| Monto de la garantía:                                              | Prenda comercial: Inventarios rotativo a favor del Representante legal de los obligacionistas por un monto de US\$ 3,000,208. Disminuye gradualmente conforme a los pagos.                                                              |
| Agente pagador:                                                    | Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A.                                                                                                                                                            |
| Representante legal de los obligacionistas:                        | Larrea Andrade & Cía. Abogados Asociados S.A.                                                                                                                                                                                           |
| Underwriter y Asesor:                                              | Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.                                                                                                                                                                                                         |
| Tipo de emisión:                                                   | Desmaterializadas. Se puede emitir desde US\$ 1,000                                                                                                                                                                                     |
| Colocación:                                                        | Bursátil                                                                                                                                                                                                                                |
| Destino de la emisión:                                             | Financiamiento de capital de trabajo y liquidación de pasivos.                                                                                                                                                                          |
| Valores emitidos y pendientes de pago al 31 de diciembre del 2018: | US\$ 1,700,000                                                                                                                                                                                                                          |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**O. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS:** (Continuación)

Durante el año, la Compañía ha desembolsado pagos correspondientes a la liquidación de colocaciones ejecutadas durante el año 2018 y 2017. A continuación el detalle:

| Fecha de Vencimiento | Fecha de Pago | Tasa de interés | Precio  | Monto Pagado     |
|----------------------|---------------|-----------------|---------|------------------|
| 28-03-2018           | 28-03-2018    | 0.00            | 96.6184 | 300,000          |
| 25-07-2018           | 25-07-2018    | 0.00            | 94.8005 | 100,000          |
| 28-03-2018           | 28-03-2018    | 0.00            | 96.6184 | 500,000          |
| 25-07-2018           | 25-07-2018    | 0.00            | 94.8005 | 900,000          |
| 13-12-2018           | 13-12-2018    | 0.00            | 96.5147 | 500,000          |
| 31-12-2018           | 31-12-2018    | 0.00            | 96.2310 | 180,000          |
| 26-12-2018           | 26-12-2018    | 0.00            | 96.2567 | 120,000          |
|                      |               |                 |         | <u>2,600,000</u> |

**P. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:**

|                                                         | 31-12-2018     | 01-01-2018     |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones con el IESS                                | 101,228        | 107,440        |
| Beneficios sociales provisionados                       | 84,639         | 87,451         |
| 15% Participación de los Trabajadores en las utilidades | (1) 116,964    | 135,918        |
|                                                         | <u>302,831</u> | <u>330,809</u> |

(1) Ver proceso de cálculo y determinación en la Nota AA.

**Q. OTROS PASIVOS CORRIENTES:**

|                              | 31-12-2018       | 01-01-2018       |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Dividendos por pagar         | 137,921          | 182,322          |
| Anticipo clientes            | 373,535          | 364,678          |
| Provisión ingresos diferidos | (1) 2,210,859    | 958,624          |
| Otros pasivos corrientes     | 7,308            | 11,798           |
|                              | <u>2,729,623</u> | <u>1,544,422</u> |

(1) Corresponde a la provisión ingresos diferidos por las ventas facturadas a clientes, pero que la entrega de los bienes se efectuará durante el año 2019 (entrega aplazada). Este saldo serán reconocidos como ingresos en resultados del ejercicio, en la medida que se satisfaga la obligación de desempeño, es decir, cuando se entreguen los bienes a los clientes.

**R. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES:**

| Institución Financiera                                                         | Fecha de Inicio | Fecha de Vencimiento | Tasa de interés % | Valor del Préstamo | 31-12-2018       | 01-01-2018       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| Banco Guayaquil                                                                | 29-09-2016      | 14-09-2019           | 8.50%             | 500,000            | 136,722          | 306,518          |
|                                                                                | 11-10-2016      | 15-09-2021           | 8.50%             | 1,000,000          | 619,649          | 805,209          |
|                                                                                | 17-05-2017      | 20-05-2019           | 7.50%             | 500,000            | 110,551          | 362,061          |
|                                                                                | 26-01-2017      | 20-01-2019           | 8.50%             | 600,000            | 80,601           | 386,962          |
|                                                                                | 28-02-2018      | 18-02-2020           | 8.00%             | 500,000            | 300,817          | -                |
| Procredit                                                                      | 28-11-2018      | 09-11-2025           | 8.42%             | 500,000            | 500,000          |                  |
|                                                                                | 18-12-2018      | 09-11-2021           | 8.42%             | 500,000            | 500,000          |                  |
|                                                                                | 18-12-2018      | 20-01-2025           | 8.42%             | 1,000,000          | 1,000,000        |                  |
| Banco Internacional                                                            | 09-06-2015      | 13-05-2020           | 8.95%             | 1,000,000          | 346,834          | 553,344          |
|                                                                                | 23-07-2018      | 18-07-2019           | 7.50%             | 1,000,000          | 592,099          |                  |
|                                                                                | 31-07-2018      | 05-07-2023           | 9.33%             | 1,000,000          | 932,624          |                  |
| Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes:                |                 |                      |                   |                    | 5,119,897        | 2,414,094        |
| Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes: |                 |                      |                   |                    | (2,093,210)      | (1,118,955)      |
| Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes:                |                 |                      |                   |                    | <b>3,026,687</b> | <b>1,295,139</b> |

Los vencimientos futuros de estas obligaciones son los siguientes:

| Institución Financiera | Fecha de Vencimiento | Tasa de interés % | 2019      | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    | 2024    | 2025    | Total     |
|------------------------|----------------------|-------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Procrédit              | 09/11/2025           | 8.42%             | 54,162    | 60,060  | 65,216  | 70,709  | 76,624  | 83,115  | 90,114  | 500,000   |
| Procrédit              | 09/11/2021           | 8.42%             | 152,491   | 166,701 | 180,808 | -       | -       | -       | -       | 500,000   |
| Procrédit              | 20/01/2025           | 8.42%             | 110,291   | 119,681 | 130,321 | 141,101 | 152,988 | 165,794 | 179,824 | 1,000,000 |
| Internacional          | 13/05/2020           | 8.95%             | 226,388   | 120,446 | -       | -       | -       | -       | -       | 346,834   |
| Internacional          | 18/07/2019           | 7.50%             | 592,099   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 592,099   |
| Internacional          | 05/07/2023           | 9.33%             | 172,293   | 188,362 | 205,930 | 225,135 | 140,904 | -       | -       | 932,624   |
| Guayaquil              | 20/05/2019           | 8.50%             | 110,551   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 110,551   |
| Guayaquil              | 18/02/2020           | 8.00%             | 256,091   | 44,726  | -       | -       | -       | -       | -       | 300,817   |
| Guayaquil              | 15/09/2021           | 8.50%             | 201,521   | 219,809 | 198,319 | -       | -       | -       | -       | 619,649   |
| Guayaquil              | 14/09/2019           | 8.50%             | 136,722   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 136,722   |
| Guayaquil              | 20/01/2019           | 8.50%             | 80,601    | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 80,601    |
| <b>Total:</b>          |                      |                   | 2,093,210 | 919,785 | 780,594 | 436,945 | 370,516 | 248,909 | 269,938 | 5,119,897 |

Estas obligaciones se encuentran garantizadas de forma solidaria por los Accionistas de la Compañía. La Administración de la Compañía considera que durante el año 2019 se dispondrá de los recursos necesarios para liquidar los pasivos en las fechas que corresponda.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha cancelado US\$ 3,181,398 de capital por concepto de las obligaciones con instituciones financieras, tanto corrientes como no corrientes, y US\$ 236,770 de intereses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**S. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO:**

El saldo de esta cuenta corresponde a pasivos por contratos de arrendamientos suscritos con el Banco Guayaquil S.A., por la compra de vehículos a favor de los empleados de la Compañía, cuyos valores por capital e intereses son descontados mensualmente vía rol de pagos a los empleados.

Al finalizar el contrato de arrendamiento, los bienes son transferidos a los empleados, siempre que se haya cancelado la totalidad del contrato. A continuación el detalle dividido en porción corriente y largo plazo:

| Empleado          | Activo                                       | Fecha Inicial | Porción        |                |
|-------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
|                   |                                              |               | Corriente      | No Corriente   |
| Dowal Cahuasqui   | Nissan Jeep Verde X-Trail Sense Cvt Año 2014 | 22-10-2014    | 6,958          | -              |
| German Vega       | Toyota Bb 4runner 2015 Negro Jeep            | 23-03-2015    | 21,346         | -              |
| German Vega       | Toyota Bb 4runner Ltd Jeep Plateado          | 23-03-2015    | 21,180         | -              |
| David Chavez      | Susuki Jeep Grand Vitara Sz Next Ac 2,4 2015 | 26-08-2015    | 6,288          | -              |
| Ramiro Gaibor     | Montacarga Electrico Jungherinch Mdelo 214   | 28-10-2015    | 9,593          | -              |
| Alvaro Mena       | Susuki Jeep Grand Vitara Sz Next Ac 2,4 2015 | 24-11-2015    | 6,197          | 1,644          |
| Cristina Salazar  | Chevrolet Aveo Family Vino                   | 30-06-2015    | 3,543          | 1,636          |
| Juan Andrango     | Chevrolet Sail 2016 Lcu152850074             | 21-11-2016    | 2,997          | 7,487          |
| Martha Criollo    | Chevrolet Dmax Color Vino                    | 20-03-2017    | 4,756          | 14,222         |
| German Esteban    | Sportage Ac 2.0 Plateado G4nagh818559        | 29-05-2017    | 5,078          | 16,191         |
| Mirian Granja     | Sz Gran Vitara                               | 12-06-2017    | 6,065          | 17,641         |
| Vanesa Vega       | Chevrolet Dmax Camioneta                     | 29-06-2017    | 6,150          | 19,186         |
| Milton Guaranda   | Chevrolet Aveo                               | 19-09-2017    | 2,809          | 10,374         |
| Roberto Cajas     | Kia Rio Plomo                                | 27-10-2017    | 2,725          | 10,265         |
| Klever Solorzano  | Susuki Scross                                | 27-10-2017    | 4,064          | 15,313         |
| Myriam Herrera    | Hyundai Tucson lx Tm 2.0 5p 4x2 Std          | 14-11-2017    | 5,822          | 22,683         |
| Carlos Rivera     | Grand Vitara Sz 2.0 L5p Tm 4x2               | 13-12-2017    | 4,541          | 16,181         |
| Paulina Chiriboga | Kia Rio                                      | 18-12-2017    | 3,309          | 13,245         |
| Grace Guevara     | Kia Sportage                                 | 28-12-2017    | 4,570          | 18,293         |
| Luis Coello       | Hyundai Creta 4*2                            | 05-01-2018    | 4,024          | 16,627         |
| Dowal Cahuasqui   | Mazda Cx3 Jeep                               | 01-04-2018    | 4,865          | 21,378         |
| Ramon Vega        | Wolswagen Tiguan Plata                       | 20-06-2018    | 6,910          | 33,131         |
|                   |                                              |               | <b>143,790</b> | <b>255,497</b> |

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha descontado a sus empleados US\$ 159,475 por pagos de capital.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**T. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:**

|                            |     | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|----------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Jubilación patronal        | (1) | 710,072           | 688,352           |
| Bonificación por Desahucio | (2) | 277,003           | 243,402           |
|                            |     | <b>987,075</b>    | <b>931,754</b>    |

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

|                                    | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial                      | 688,352           | 624,877           |
| Costo del período                  | 147,900           | 89,335            |
| Costo financiero del período       | 24,773            | 6,801             |
| Pagos directos por la Compañía     | (8,309)           | -                 |
| Ganancia por estudio actuarial ORI | (142,644)         | (32,661)          |
|                                    | <b>710,072</b>    | <b>688,352</b>    |

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

|                                   | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                     | 243,402           | 167,240           |
| Costo del período                 | 30,412            | 33,818            |
| Costo financiero del período      | 18,877            | 2,375             |
| Pagos                             | (31,108)          | (31,769)          |
| Pérdida por estudio actuarial ORI | 15,421            | 71,738            |
|                                   | <b>277,003</b>    | <b>243,402</b>    |

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

**U. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES:**

Corresponde US\$ 75,000 por pagar a terceros y US\$ 483,368 por pagar a los accionistas por concepto de préstamos recibidos en años anteriores, los que no tienen plazo definido, pero si generan intereses del 11% y se reconocen como gasto financiero en los resultados del ejercicio.

**V. PATRIMONIO:**

- Capital social:** El capital social de la Compañía es de US\$ 2,224,000, distribuido en 22,240 (veinte y dos mil doscientas cuarenta) acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$ 100 cada una.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**V. PATRIMONIO:** (Continuación)

2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía cumple con transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, hasta completar 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. Al 31 de diciembre del 2018 se reporta US\$ 527,738.
3. **Otros resultados integrales:** Esta cuenta está conformada por:
- 3.1. **Superávit por revaluación de propiedades y equipo:** Corresponde al saldo acumulado originado por los revalúos periódicos que realiza la Compañía a sus elementos de propiedades y equipos. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no revaluó sus propiedades y equipos.
- 3.2. **Ganancias (pérdidas) actuariales:** Corresponde al saldo acumulado originado por los efectos de reversos en los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados (beneficios actuariales). Estos rubros son determinados por peritos, quienes aplican el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), ver Nota T.
4. **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores y se encuentran a libre disposición de los accionistas, e incluye la Reserva de Capital por un valor total de US\$ 1,874,114.
5. **Resultados del ejercicio:** Corresponde a la ganancia o pérdida generada en el año. Al 31 de diciembre del 2018, se reporta una utilidad después de impuestos y participación a trabajadores de US\$ 366,240.

**W. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

|                            | 31-12-2018        | 01-01-2018        |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Comercialización de bienes | 53,549,540        | 47,887,487        |
| (-) Descuento en ventas    | (17,918,019)      | (13,580,269)      |
| (1)                        | <u>35,631,521</u> | <u>34,307,218</u> |

- (1) Corresponde a las ventas realizadas a clientes por cada una de sus líneas de negocio. A continuación el detalle:

|                        | 31-12-2018        |
|------------------------|-------------------|
| Baños                  | 7,990,613         |
| Cocina                 | 11,970,433        |
| Hogar                  | 4,897,706         |
| Pisos y revestimientos | 10,772,769        |
|                        | <u>35,631,521</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**X. COSTOS DE VENTA:**

Corresponde a los costos directamente atribuibles a los inventarios. Al 31 de diciembre del 2018, se reporta el siguiente movimiento:

|                               | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial de inventarios: | 7,553,828         | 6,576,074         |
| (+) Importaciones:            | 10,235,422        | 10,868,155        |
| (+) Compras locales:          | 13,497,196        | 12,591,073        |
| (-) Otros                     | 1,517,985         | -                 |
| (-) Inventario final:         | (9,791,428)       | (7,553,828)       |
|                               | <b>23,013,003</b> | <b>22,481,474</b> |

Los costos de venta reportados por cada una de las líneas de negocio son los siguientes:

|                        | <b>31-12-2018</b> |
|------------------------|-------------------|
| Baños                  | 4,898,122         |
| Cocina                 | 8,921,006         |
| Hogar                  | 2,630,687         |
| Pisos y revestimientos | 6,563,188         |
|                        | <b>23,013,003</b> |

**Y. GASTOS DE VENTAS:**

|                                         | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y demás remuneraciones          | 2,706,363         | 2,252,170         |
| Aportes a la seguridad social           | 569,956           | 477,052           |
| Beneficios sociales e indemnizaciones   | 648,458           | 498,362           |
| Honorarios, comisiones y dietas         | 257,361           | 441,436           |
| Mantenimiento y reparaciones            | 373,668           | 326,670           |
| Arrendamiento operativo                 | 815,552           | 866,373           |
| Comisiones                              | 866,971           | 869,170           |
| Promociones y publicidad                | 1,098,250         | 748,265           |
| Transporte                              | 342,653           | 258,375           |
| Gastos de gestión                       | 295,331           | 272,928           |
| Gastos de viaje                         | 102,945           | 56,427            |
| Agua, Energía, luz y telecomunicaciones | 210,712           | 203,638           |
| Impuestos, contribuciones y otros       | 214,093           | 197,839           |
| Depreciaciones                          | 600,219           | 475,780           |
| Otros gastos                            | 1,036,839         | 905,117           |
|                                         | <b>10,139,371</b> | <b>8,849,602</b>  |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**Z. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

|                                         | 31-12-2018       | 01-01-2018       |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y demás remuneraciones          | 571,068          | 760,423          |
| Aportes a la seguridad social           | 122,728          | 181,770          |
| Beneficios sociales e indemnizaciones   | 115,781          | 152,927          |
| Honorarios, comisiones y dietas         | 577,836          | 387,458          |
| Arrendamiento operativo                 | 52,530           | 57,438           |
| Comisiones                              | 65,150           | 50,000           |
| Seguros y reaseguros                    | 27,259           | 19,958           |
| Gastos de gestión                       | 40,822           | 28,841           |
| Gastos de viaje                         | 137,210          | 73,099           |
| Agua, Energía, luz y telecomunicaciones | 27,940           | 47,959           |
| Otros gastos                            | 212,048          | 243,298          |
|                                         | <b>1,950,372</b> | <b>2,003,171</b> |

**AA. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores, el pago del 15% de las utilidades líquidas del ejercicio obtenidas por la Compañía. A continuación, se detalla la base para el cálculo correspondiente:

|                                                             | 31-12-2018     | 01-01-2018     |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos y participación: | 779,762        | 906,119        |
| 15% de participación de trabajadores                        | <b>116,964</b> | <b>135,918</b> |

**BB. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:**

El impuesto sobre 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 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 vigente para sociedades, que es del 25%; tarifa vigente desde el año 2018.

En los casos, en que parte de la composición societaria de la sociedad sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta (hasta 3 puntos porcentuales), y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**BB. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:** (continuación)

El numeral 9 del artículo 1 de la LOREFDMGF, agrega después del artículo 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que las micro empresas, pequeñas empresas y exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), se beneficiarán de una rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa impositiva para sociedades, es decir, su tarifa impositiva será de 22%. El Comité de Política Tributaria establecerá los procedimientos a seguir, que aún no lo ha emitido. Adicionalmente, las nuevas microempresas tendrán tarifa impositiva del 0% por los primeros 3 años, para ello, deben generar nuevos empleos e incorporar valor agregado nacional a su producción.

Con Decreto Ejecutivo No. 617, fue publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre del 2018, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal (LOFPAIGEEEF), en el cual, una de las reformas es la eliminación de la figura de impuesto a la renta mínimo, disponiendo que en los casos en que no se genere impuesto causado o que el anticipo de impuesto a la renta pagado fuera mayor al impuesto causado, el contribuyente (Compañía) tiene derecho a presentar un reclamo por pago indebido o en exceso, o utilizarlo como crédito tributario para el pago del Impuesto a la renta a futuro (hasta 3 años).

En el artículo 11 del Código Tributario se establece que:

"Las leyes tributarias, sus reglamentos y las circulares de carácter general, regirán a partir de su publicación en el Registro Oficial, salvo que se establezcan fechas de vigencia posteriores a la misma.

Sin embargo, las normas que se refieran a tributos cuya determinación o liquidación deban realizarse por períodos anuales, como acto meramente declarativo, se aplicarán desde el primer día del siguiente año calendario, y, desde el primer día del mes siguiente, cuando se trate de períodos menores."

De acuerdo con esto, lo dispuesto en la LOFPAIGEEEF, respecto a la eliminación del impuesto a la renta mínimo, aplica para el impuesto a la renta del año 2019. Este criterio es ratificado por el Servicio de Rentas Internas, quién mediante circular No. NAC-DGECCGC19-00000003 publicada el 12 de abril del 2019 en el Suplemento del R.O. No. 467, en su punto tres indica que, si el impuesto a la renta causado del año 2018 es menor al anticipo de impuesto a la renta determinado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta (impuesto mínimo).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**BB. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO: (continuación)**

Al cierre del ejercicio 2018, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto del impuesto a la renta corriente, y un activo y pasivo por impuesto diferido. Del total impuesto a la renta por pagar, se descuenta el crédito tributario (impuesto diferido) por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2018 y en años anteriores. El activo por impuesto diferido se origina por el cargo a resultados del pasivo no corriente por beneficios de ley a empleados. La normativa tributaria local vigente para el año 2018, establece los cargos por este concepto, para efectos tributarios, serán considerados como gastos no deducibles en el año en que se registren, sin embargo, se reconocerá un activo por impuesto diferido, el cuál será utilizado en el momento que se liquide la obligación. (Numeral 11, Art. In-numerado a continuación del Art. 28 RLRTI).

**Impuesto a la renta:**

|                                                                      | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta: | 779,762           | 906,119           |
| (-) Participación de trabajadores:                                   | (116,964)         | (135,918)         |
| (+) Gastos no deducibles diferencias permanentes                     | 301,473           | 443,909           |
| (+) Gastos no deducibles diferencias temporarias                     | 221,961           | -                 |
| (-) Otras rentas exentas                                             | -                 | (32,073)          |
| (+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos:                 | -                 | 2,240             |
| (+) Part. trabajadores atribuible a ingresos exentos                 | -                 | 4,475             |
| Base imponible:                                                      | 1,186,232         | 1,188,752         |
| Impuesto sobre la renta causado:                                     | 296,558           | 261,525           |
| Anticipo de impuesto determinado:                                    | 157,378           | 264,892           |
| (-) Rebaja de anticipo decreto ejecutivo No. 210:                    | -                 | (95,144)          |
| Anticipo de impuesto sobre la renta reducido:                        | -                 | 169,748           |

**Determinación del Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:**

|                                                  | <b>31-12-2018</b> | <b>01-01-2018</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gasto de impuesto a la renta corriente:          | 241,068           | 261,525           |
| Efecto neto de impuesto diferido: (1)            | 55,490            | 63,086            |
| Total de impuesto a la renta por pagar:          | 296,558           | 324,611           |
| (-) Anticipo Imp. Renta pagado                   | -                 | (27,033)          |
| (-) Retenciones Imp. Renta del año               | (278,305)         | (297,961)         |
| (-) Crédito tributario años anteriores           | (161,640)         | (98,171)          |
| <b>Crédito tributario a favor de la Compañía</b> | <b>(143,387)</b>  | <b>(98,554)</b>   |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**BB. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:** (continuación)

- (1) Este valor corresponde al efecto neto del año sobre el impuesto diferido. A continuación el detalle de esta cuenta:

**Activo por impuesto diferido:**

| Concepto                                                           | Base NIIF | Base fiscal | Diferencia Temporal | Tasa Imp. | Activo Imp. Dife. |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------------------|-----------|-------------------|
| Provisión de ingresos diferidos correspondiente año 2017.          | 45,327    | -           | 985,624             | 22%       | 9,972             |
| Gastos por pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados | 221,961   | -           | 221,961             | 25%       | 55,490            |
| Provisión de ingresos diferidos correspondiente año 2018.          | 2,165,532 | -           | 2,165,532           | 25%       | 541,383           |
|                                                                    |           |             |                     |           | <b>606,845</b>    |

**Pasivo por impuesto diferido:**

| Concepto                                                                          | Base NIIF | Base fiscal | Diferencia Temporal | Tasa Imp. | Activo Imp. Dife. |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------------------|-----------|-------------------|
| Costos atribuibles a la provisión de ingresos diferidos correspondiente año 2017. | 698,869   | -           | 698,869             | 22%       | 153,751           |
| Costos atribuibles a la provisión de ingresos diferidos correspondiente año 2018. | 1,482,951 | -           | 1,482,951           | 25%       | 370,738           |
|                                                                                   |           |             |                     |           | <b>524,489</b>    |

**CC. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación, se indican las transacciones realizadas con partes relacionadas, para el año 2018. Hemos incluido las transacciones con personas jurídicas y naturales:

**1. Contratación de servicios de Alquiler (gasto):**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del

|                                     | 2018           |            | 2017           |
|-------------------------------------|----------------|------------|----------------|
|                                     | Valor          | No. Trans. | Valor          |
| Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A. | 683,900        | 40         | 740,000        |
|                                     | <b>683,900</b> | <b>40</b>  | <b>740,000</b> |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**CC. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)**2. Operaciones de activo:**

|                                     | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |                |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|
|                                     | 2018                                                                        |            | 2017           |
|                                     | Valor                                                                       | No. Trans. | Valor          |
| Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A. | 66,670                                                                      | 6          | 120,181        |
| Vega Calero German Aurelio          | 24,766                                                                      | 25         | -              |
| Vega Calero Edgar Ramón             | 15,200                                                                      | 17         | -              |
|                                     | <b>106,636</b>                                                              | <b>48</b>  | <b>120,181</b> |

**3. Operaciones de Pasivo:**

|                                     | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |          |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|----------|
|                                     | 2018                                                                        |            | 2017     |
|                                     | Valor                                                                       | No. Trans. | Valor    |
| Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A. | 53,871                                                                      | 4          | -        |
| Vega Calero Gina Elizabeth          | 5,541                                                                       | 1          | -        |
| Vega Paucar Segundo Ramon           | 8,040                                                                       | 4          | -        |
|                                     | <b>67,452</b>                                                               | <b>9</b>   | <b>-</b> |

**4. Operaciones de Ingresos:**

|                            | Durante el periodo comprendido entre el<br>1 de enero y 31 de diciembre del |            |          |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------|----------|
|                            | 2018                                                                        |            | 2017     |
|                            | Valor                                                                       | No. Trans. | Valor    |
| Vega Calero Edgar Ramon    | 1,142                                                                       | 63         | -        |
| Vega Calero German Aurelio | 427                                                                         | 8          | -        |
| Vega Gomez German Esteban  | 3,554                                                                       | 22         | -        |
| Vega, Juan Sebastian       | 173                                                                         | 1          | -        |
| Vega Ramon                 | 1,037                                                                       | 11         | -        |
|                            | <b>6,333</b>                                                                | <b>105</b> | <b>-</b> |

**5. Saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2018:**

|                                     |     | 31-12-2018       | 01-01-2018       |
|-------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>Corriente:</b>                   |     |                  |                  |
| Verde by Vega Cia. Ltda.            |     | -                | 7,040            |
| Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A. | (1) | 1,958,644        | 1,667,217        |
|                                     |     | <b>1,958,644</b> | <b>1,674,257</b> |
| <b>No corriente:</b>                |     |                  |                  |
| Inmobiliaria Girasoles Inlogir S.A. | (2) | 1,300,000        | 1,300,000        |
|                                     |     | <b>1,300,000</b> | <b>1,300,000</b> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**CC. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

- (1) Estas cuentas por cobrar se generaron en años anteriores. No tienen plazo fijo establecido, ni generan intereses.
- (2) Corresponde a venta de un inmueble a crédito que se celebró mediante escritura pública el 23 de diciembre del 2017. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía reclasificó este saldo del activo corriente a no corriente.

**6. Remuneraciones del personal clave:**

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

|                     | Durante el periodo<br>comprendido entre el 1 de<br>enero y el 31 de diciembre del |                |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|
|                     | 31-12-2018                                                                        | 01-01-2018     |
| Honorarios          | 563,171                                                                           | 702,319        |
| Sueldos             | 141,313                                                                           | -              |
| Bonificación        | 21,915                                                                            | -              |
| Beneficios sociales | 23,150                                                                            | -              |
|                     | <b>749,549</b>                                                                    | <b>702,319</b> |

**DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, 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, 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.

El Art. 3 de la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, detalla varias operaciones que no se incluyen para la determinación de los montos antes mencionados.

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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

**DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

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

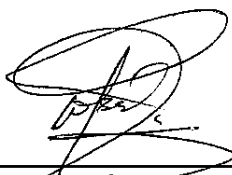
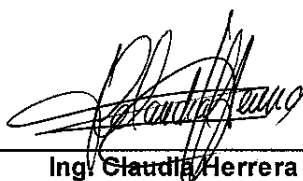
- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Tránsito, debido a que durante el año 2018, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

**EE. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Durante el mes de marzo del año 2019, la Compañía ha colocado nuevas obligaciones en el Mercado de Valores de Quito. A continuación, el detalle:

| Fecha de Colocación | Plazo en días | Fecha de Vencimiento | Monto colocado | Monto recibido |
|---------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------|
| 08-03-2019          | 122           | 06-07-2019           | 177,000        | 172,755        |
| 14-03-2019          | 116           | 08-07-2019           | 200,000        | 196,207        |

  
Vega Calero Germán Aurelio  
Representante Legal  
Ing. Claudia Herrera  
Contadora