

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados 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 \$5.850.000. 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 evaluadas 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 Registro Mercantil
Aumento de Capital y Reforma de Estatutos	(1)	13/03/2002
Aumento de Capital, Reforma Parcial y Reconstitución de Estatutos Sociales	(2)	27/02/2003
Aumento de capital y Reforma de Estatutos	(3)	15/12/2003
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\$ 960.000 y reformar el artículo sexto del estatuto social.

(2) El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 935.000 dividido en nueve mil trescientas sesenta acciones de valor de US\$ 100 cada una. El aumento total al capital fue de US\$ 75.000, 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\$ 53.600 hasta que alcance un total de US\$ 1.017.600, para lo cual se emiten ochocientas 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 sociales.

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 y depósitos en las principales ciudades del Ecuador, como son: Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra y Loja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados 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 obras de interiores.

El objeto social estipulado en sus estatutos es: "la compra y venta de artículos relacionados con materiales de construcción, esbozos, sanitarios, fúrnica, vidrios, papel tapiz y más cosas 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 períodos 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 (NIIF) emitidos 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 NIIF, entre otras.

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 2019 mantiene un saldo por pagar por obligaciones emitidas y colocadas en el mercado primario, por lo, 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 de 2019 (expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A. (Continuación)

Nombre	Resolución Aprobatoria	Monto Autorizado (US\$)	Saldo Capital al 31 de diciembre del 2019 (US\$)	Última Calificación/ Calificadora
Segundo Papel Comercial	SCVS-IRG-DRMV- SAB-2017-0000243-1 18/07/2017	3.000.000	-	AA+ 28/12/2018 Class International Ratings
Tercer Papel Comercial	SCVS-IRG-DRMV- 2019-000004657 26/05/2019	2.000.000	620.000	AAA-1 28/02/2020 Global Ratings
Primer Emisión de Obligaciones	SCVS-IRG-DRMV- 2019-000004655 26/05/2019	1.000.000	1.000.000	
Total:		5.000.000	1.620.000	

Durante el año 2019, la Compañía ha ejecutado colocaciones en el mercado Bursátil por un monto total de US\$ 2.797.500, y todas las colocaciones vendidas durante el año 2019 fueron liquidadas en su totalidad oportunamente por un valor total de US\$ 2.877.500. Todos los fondos captados fueron destinados a capital de trabajo y liquidación de pasivos. Ver Nota N.

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.

Base de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB, las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 05-0101-004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, IMPORTADORA VEGA S.A. adoptó las 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.

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 inician en, o después del 1 de enero del 2019, cuyo efecto lo presentamos en la Nota C. En la nota citada se detallan dichas normas y, de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. **IMPORTADORA VEGA S.A.** (Continuación)**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 que se adjuntan, fueron emitidos por la Contadora con la autorización de la Gerencia el 23 de junio del 2020, 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 2019 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 realizable, 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 pueda 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 de vencimiento 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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A. (Continuación)

El método de actual de costo unitario proyectado cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tasas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asegurada, 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 2019, 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. 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:

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 permitan mejorar el rendimiento, así como el cumplimiento de las leyes y disposiciones de su estatuto.

La empresa continuará operando sin ningún problema en los siguientes períodos, considerando la capacidad de reaccionar sobre la responsabilidad de recuperar sus ventas, el monto importante en sus inventarios le va a permitir cubrir una gran parte de la operación puesto que muchas importaciones llegaron en estos meses de para, esto es una gran ventaja sobre la competencia puesto que teniendo producto ya en parsha les da una ventaja competitiva en todo el mercado.

La empresa tiene una estructura de más de 50 años en el mercado nacional con un patrimonio enmarcado en las 6 tiendas a nivel nacional que permite dar seguridad a toda empresa que confía en Home Vega.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A. (Continuación)

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 imprevista sus operaciones.

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

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las 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 pueden variar por razón de esas estimaciones que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

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:

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:

La presentación de activos financieros, que puedan medirse al valor razonable, con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, invertidos mantenidos hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. La Compañía realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (Continuación)**1.1.1. Activos financieros:****Reconocimiento inicial:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición 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 2019, la Compañía mantiene como activo financiero medido al costo amortizado lo siguiente:

Cuentas por cobrar: Se originan por la venta de bienes relacionados con su objeto social, se 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 contadora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. Los castigos de cartera se reversan contra el deterioro registrado, y en la no cubierta, con resultados del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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. El máximo para deducir como gasto por este concepto es el valor resultante de calcular el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

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, arrendos, 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:

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

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no reporta activos financieros de esta naturaleza.

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, 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 2019, la Compañía como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019. (Expresadas en US Dólares)

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

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 el valor nominal de las transacciones.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada periodo, la Compañía evalúa la existencia de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentran 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 periodo 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 y se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de rescate; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.1.2. Pasivos Financieros:**Reconocimiento inicial:**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 manteniendo 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 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 similares: Se registran a su valor nominal, que no difiere de su valor razonable. Están emitidas a favor de agentes 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.
- Se reemplaza 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**8. Inventarios:**

La Compañía registra como inventarios los bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio, de los cuales se esperan 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. Los otros costos corresponden a los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento y se aplican los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La valoración posterior de los inventarios se realiza utilizando el método de costo promedio ponderado, el bien es evaluado periódicamente y al cierre de cada ejercicio, para asegurar que no supere el valor neto realizable de ser así, se ajustan por el resultado 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.

9. Propiedad y equipo:

Reconocemos 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, construcciones en curso, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, equipos de oficina, repuestos y herramientas, equipos de computación y vehículos; 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 la 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 aumentan el valor del activo y que no alargan 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 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

La depreciación es calculada por el método de línea recta, e 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 período, la Gerencia revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes. 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 oficinas	10	10%
Maquinaria y Equipo	10	10%
Equipo de Oficina	10	10%
Repuestos y Herramientas	10	10%
Equipos de computación	3	33.33%
Veículos	5	20%

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 su vida útil estimada.

La Compañía contabiliza de forma separada la depreciación sobre el costo histórico e importe en libros revaluado (importe del revalor menos depreciación acumulada del revalor) y modifica 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 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en U\$ Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS (Continuación)**Activos por derecho de uso por arrendamiento:**

La Compañía reconoce inicialmente sus activos por derecho de uso al valor presente de los pagos por los cánones de arrendamientos, utilizando una tasa de activa referencial reportada en el Banco Central del Ecuador.

Posteriormente estos activos por derecho de uso son medidos aplicando el modelo del costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

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, 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 a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto corriente y diferido en sus estados financieros 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:

Reconocemos como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado en el período 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%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**5.2. Impuesto diferido**

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias en períodos 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.

- 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 período.

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 impuestos diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

5. Provisiones y contingencias:

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 menor que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación concebida que pudiera generar el pasivo contingente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**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 por separado, comprenden los beneficios corrientes, largo plazo o post-empleo y por terminación.

7.1. Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del período 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 indemnización y desvinculación 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:

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 pensional 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.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por despido que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

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 parte independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas. Los gastos de estas provisiones por los empleados que se encuentran activos, se los reconoce como gastos no deducibles, con reconocimiento del impuesto diferido, para la determinación del impuesto a la renta del año.

7.3. Beneficios por terminación:

Reconoce los 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.

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 parte independiente. Los pagos que debieran 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.

8. Ingresos de actividades ordinarias:

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

Los ingresos de actividades ordinarias proceden de contratos con clientes y se reconocen a través de 3 pasos:

- a. Identificación del contrato con clientes;
- b. Identificación de las obligaciones de desempeño;
- c. Determinación del precio de la transacción;

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

- a. Asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño; y,
- b. 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:

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.

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 eso, satisface la obligación de desempeño y se reconoce el ingreso por actividades ordinarias.
- Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos midiendo el progreso del cumplimiento de las obligaciones de desempeño; se aplica un único método de medición del progreso para obligaciones de desempeño similares.

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 pueda 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 pasivo.

10. Otros resultados integrales:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

6. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS
(Continuación)**6.1. Principio de reconocimiento de resultados:**

Se registra, reconociendo el método de devengados o acumulados, los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se consumen.

6.2. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIF 17	Enero 1 2021	Establece los lineamientos para el reconocimiento y medición, presentación y revelación sobre contratos de seguro. Esta norma reemplazará la NIF 4 emitida en el 2005 y aplica a todo tipo de contratos de seguro, así como garantías.

La Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de la modificación y la nueva norma detallada en el cuadro anterior, va a afectar la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

6.3. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIIF 16	Enero 1, 2019	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración y presentación de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante.
NIIF 12	Enero 1 2016	Además como aplica los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12, cuando exista incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

D. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: (Continuación)

- (1) La Compañía adoptó esta nueva norma en la fecha requerida, esto es, 1 de enero del 2019, siendo el año 2018 su año de transición. Considerando el efecto neto del cambio de NIIF 16, a la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración reconoció un efecto retrospectivo en los resultados acumulados, derivados de la aplicación de esta norma.

En aplicación de los métodos de transición que ofrece el párrafo C3 de NIIF 16, la Compañía aplicó la opción del literal b); no aplicó esta Norma a contratos que no fueran sobre prometa de inquilinos. Sin embargo, la Administración consideró que el efecto cuantitativo del impacto en los estados financieros comparativos al 01 de enero del 2019, no son significativos.

Con relación al impacto en controles y procedimientos, la Compañía implementó los ajustes necesarios a sus procesos de contratos de arrendamientos para ajustarse cabalmente a la aplicación de la Norma. La Administración consideró que estos ajustes fueron menores.

- (2) No existen incertidumbres importantes en relación con los tratamientos del impuesto a las ganancias en el Ecuador, por lo que esta C/NIF no le aplica a la Compañía.

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:

F. 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 la impredecibilidad 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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (Continuación)**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, entre otros. Desde el año 2012, 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, después de tener en cuenta que existen riesgos previsibles en el futuro, determinados en base al estudio concienzudo 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.
- 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en U.S. Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

- 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 ocurrir tales eventos, la compañía, a través de la política de seguros, 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 flujo de caja futuro 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 2006, 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 Estado unido, 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.

La Compañía al 31 de diciembre del 2019, mantiene obligaciones que la representan cargas financieras 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 periodo 2019 el mercado financiero presentó una baja fluctuación de las tasas e índices referenciales de interés, lo cual terminó el año 2019 en 8.76% (8.69% para el año 2018); esta tasa aumentó en 0.07% en comparación con el año inmediato anterior.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)1.3. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleve a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que 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 signo de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima un impacto de deterioro. A la fecha que se reporta, la entidad mantiene el 90,38% 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:

Entidad financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Internacional S.A.	AAA	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha S.A.	AAA-	AAA-
Banco Prudential S.A.	AAA-	AAA-

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador, 2019.

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 de manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en certificados bancarios con diferentes plazos menores a 90 días, lo que permite a la compañía 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

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 2019, el análisis y evaluación financiera refleja resultados positivos para la empresa, con un capital de trabajo de US\$ 1,503,918, lo que representan recursos suficientes para la operación. A su vez se refleja una alta solvencia financiera de 1.51 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 se está tomando asegurar que pueda continuar como negocio en marcha, esta estrategia se ha mantenido constante durante varios periodos. El análisis de negocio en marcha correspondiente al año 2019 se encuentra detallado en la Nota A: "Negocio en Marcha".

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:

	2019	2018
Obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes	6,470,736	5,578,896
Pasivos por contratos de arrendamiento corrientes y no corrientes	447,891	389,287
Obligaciones financieras con terceros	1,620,806	1,790,600
Cuentas por pagar	5,737,637	7,106,214
Otras cuentas por pagar	1,122,638	1,077,132
Efectivo y equivalentes de efectivo	(818,956)	(2,200,218)
Deuda neta	13,679,674	13,903,311
Total patrimonio neto	16,944,816	11,966,957
Total de Capital:	25,524,490	26,769,308
Ratio de apalancamiento:	57.12%	53.74%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

F. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Cajas y fondos		9,543	8,888
Bancos locales	(1)	808,423	2,251,850
		<u>818,966</u>	<u>2,260,738</u>

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

Banco	Cuenta N°	2019	2018
Pichincha	# 2204	111,453	123,533
Pichincha	# 2404	87,851	87,899
Pichincha	# 1504	236,780	156,063
Guayaquil	# 3780	123,016	823,008
Guayaquil	# 9345	61,516	150,569
Guayaquil	# 0130	43,623	83,183
Pichincha Euro	# 0890	1,572	1,505
Internacional	# 4390	130,043	20,161
Internacional Euros	# 4633	9,436	16,357
Procredit	# 5082	3,423	555,543
		<u>808,423</u>	<u>2,251,850</u>

G. CUENTAS POR COBRAR:

En detalle de la cartera es como sigue:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Cuentas no relacionadas	(1)	8,478,183	8,208,520
Cuentas relacionadas	(2)	42,598	1,953,544
Retenido	(3)	(381,873)	(314,899)
		<u>3,129,907</u>	<u>3,890,295</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

G. CUENTAS POR COBRAR:

(1) A continuación se detalla de los principales clientes que comprenden esta cuenta:

	2019	2018
Banco Del Paraguay	252,221	325,000
Nir Ham S.A.	-	151,261
Asociación De Ganeros Eri. Finlandia	144,317	144,317
Cooperativa De Ganeros San Grego	-	120,841
Arg. Perez Fdez. Mendez Garcia	55,840	108,658
Construtora Lopez Gálvez	128,727	-
Introducción al Progreso S/C	94,988	-
Tamarcani Cia. Ltda	72,400	-
Otras Clientes	2,735,374	3,355,172
	<u>3,479,109</u>	<u>4,085,220</u>

La Compañía otorga créditos a sus clientes máximo a 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. Estos clientes no generan intereses, por ello, no se registran intereses implícitos. Los saldos de la cartera por edad de vencimiento son como sigue:

Edad de vencimiento	2019	2018
Saldo de cartera por vencer	3,718,600	732,945
Cartera vencida de 0 - 30 días	148,240	1,241,750
Cartera vencida de 31 - 60 días	101,988	488,901
Cartera vencida de 61 - 120 días	193,500	632,427
Cartera vencida mayor a 121 días	325,732	1,205,698
	<u>3,479,109</u>	<u>4,269,520</u>

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

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Saldo inicial	(814,869)	(303,180)
Deterioro del año	(17,603)	(11,600)
Saldo final	<u>(832,472)</u>	<u>(314,780)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

H. INVENTARIOS:

El saldo al 31 de diciembre del 2019 está compuesto de las siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Linea Baños	1,258,407	140,725
Linea Cocina	2,058,481	1,588,821
Linea Hogar	1,351,875	864,154
Linea pisos y revestimientos	3,138,810	3,248,442
Otros inventarios	168	2,285,135
Inventarios en tránsito	-	233,824
Pendiente de Liquidar	182,109	14,130
Importaciones en tránsito	136,237	235,380
Mermaderías separadas	(1) 854,400	1,517,985
	<u>8,734,367</u>	<u>10,027,788</u>

(1) Corresponde a inventarios que fueron facturados a clientes, pero que la entrega de los bienes se efectuará durante el año 2020.

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Seguros pagados por anticipados	7,442	6,568
Gastos Diferidos	(1) -	201,558
Otras cuentas por cobrar	(2) 1,477,884	1,817,989
	<u>1,485,326</u>	<u>2,025,217</u>

(1) Corresponde al registro de contrato para la implementación del Sistema SAP, durante el año 2018 se reclasificó a un activo intangible. Ver Nota K (1).

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

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Anticipo proveedores	(3) 674,854	1,529,915
Depósitos en garantía	31,813	36,704
Préstamos a empleados	(4) 380,891	184,741
Reclamo con compañías seguras	40,183	3,579
Cuentas por cobrar varias	(5) 431,183	283,130
	<u>1,477,884</u>	<u>1,817,989</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

L. OTROS ACTIVOS CORRIENTES (Continuación)

- (i) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores del exterior para la importación de mercadería que es destinada a la venta, que por política de la Compañía representa el 20% del valor FOB de la importación. Esta cuenta es líquida cuando se registra el inventario.

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

	2019	2018
Vega Calero Santos Aurelio	32,687	24,767
Mora Giménez Álvaro Doryfil	10,880	11,810
Hernández Vega Claudia	8,578	7,626
Seitzman, Elvira	13,775	7,427
Vega Gómez German Esteban	7,225	6,181
Cornejo Vega Daniela	7,283	8,178
De Pazinos Milena	29,445	6,108
Chentogen Brito María Paulina	7,220	5,328
Dr. Lozano Haza Miguel Efraín	-	5,328
Lora Aranda, Pedro	6,990	5,888
Herrera Miriam	11,409	-
Cajal Roberto	10,180	-
Rivera Carlos	8,524	-
Vega Delacruz Gina	8,402	-
Rodríguez Tejada Pablo	6,038	-
González David	6,583	-
Valde	106,575	97,125
	<u>296,804</u>	<u>184,741</u>

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

	2019	2018
González Hernández, Benito José	138,855	138,855
Gómez Del Río Margarita	97,807	73,374
González Martínez Grace	4,394	1,000
De la Vega, Claudia Nicole	570	570
Morales, Bianca	197	197
Núñez, S. A.	182,575	8000
Finco	65,386	43,913
	<u>484,183</u>	<u>253,199</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (continuación de las cifras)

2. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Las inversiones realizadas durante los respectivos periodos, fueron las siguientes:

Movimiento del año 2019:

	Saldo al: 01/01/2019	Adiciones	Ajustes y Reservaciones	Bajas	Ventas	Saldo al: 31/12/2019
Edificios	15.061.203	-	-	-	-	15.061.203
Terranos	4.192.428	-	-	-	-	4.192.428
Construcciones en Curso	202.573	833.187	(195.493)	-	-	802.267
Instalaciones	1.466.356	(1.259.499)	206.752	-	-	413.609
Muebles y enseres	100.898	8.063	-	-	-	108.961
Maquinaria y equipo	36.054	621	-	-	-	36.675
Equipo de oficina	120.485	19.026	-	-	-	139.511
Transportes y mantenimiento	37.194	-	-	-	-	37.194
Equipos de carga	470.374	413.285	-	(119.582)	-	764.077
Varios	1.295.297	103.027	-	-	(656.513)	1.741.811
	23.413.848	1.049.403	-	(119.582)	(656.513)	23.683.156
	19.701.877	1.049.403	-	(119.582)	(656.513)	19.975.188
	19.204.675	103.403	-	(119.582)	-	19.068.496

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (expresados en US Dólares)

J. PROPIEDADES Y EQUIPO (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2019, los elementos de propiedades y equipos de la Compañía no se encuentran gravados, ni presentados como garantía en ninguna de sus obligaciones financieras u obligaciones emisoras.

(9) 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 2019

Activo	Fecha de adquisición	Costo	Revalúo	Importe revelado
Edificio García	31/03/2001	209,159	5,457,131	5,706,281
Edificio Bosque	03/01/2005	492,881	5,265,719	5,758,600
Edificio Turbador	31/03/2006	415,505	653,668	1,069,173
Edificio Pinal	01/12/2008	1,026,535	-	1,026,535
Edificio Guile	21/12/2014	581,015	-	581,015
Edificio Cuerno	31/12/2014	202,217	425,252	627,479
Edificio Osorno	29/11/2015	155,951	13,955	119,886
		3,083,264	(1) 11,959,225	13,051,299

Terreno García	24/01/2003	321,217	359,954	469,269
Terreno Bosque	09/09/2002	919,763	1,689,458	1,706,215
Terreno Turbador	21/02/2007	300,000	217,852	517,852
Terreno Pinal	31/07/2007	409,904	751,155	1,161,059
		1,440,884	(1) 2,721,429	1,152,435

Activo	Fecha de adquisición	Dep. Acum. Costo	Dep. Acum. Revalúo	Total de Dep. Acum.
Edificio García	31/03/2001	155,385	4,795,730	4,951,115
Edificio Bosque	03/01/2005	322,752	4,079,262	4,402,014
Edificio Turbador	31/03/2006	322,964	345,122	668,086
Edificio Pinal	01/12/2008	551,932	-	551,932
Edificio Guile	21/12/2014	403,121	-	403,121
Edificio Cuerno	31/12/2014	425,834	211,255	637,089
Edificio Osorno	29/11/2015	34,175	4,781	39,956
		1,836,557	(1) 5,436,050	11,308,687

(1) a continuación resumen de la parte revelada:

Revalúo	US\$
Terreno	2,721,429
Edificio	11,959,225
Dep. Acumulados	(9,435,050)
	(1) 5,255,604

(2) Ver Nota 12 (3.4).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

J. PROPIEDADES Y EQUIPO (Continuación)

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

(2) Incluyen principalmente desembolsos por remodelación de la Sucursal Loja, el Bosque, Los Chillos, La Gatoza y CD Rava por US\$ 662,187. Durante el 2019 se activaron estas obras por un total de US\$963,780.

(3) En el año 2019, la Compañía reconoció el activo por derecho de uso por los contratos de alquiler de las bodegas y puntos de ventas a nivel nacional donde realizan sus operaciones, como efecto de la aplicación de la NIIF 16 por un valor de USD\$ 1.247.777, así mismo al final del periodo sobre el que se informa reportamos una depreciación acumulada por el activo por derecho de uso por US\$ 963,609.

Bienes Arrendados	Inicio	Vigencia	Fin	Tasa de Interés	Canon Mensual
Bodega CD Rava Ventas	01/01/18	01/01/18	31/12/18	-	18,500
Bodega Buja	01/01/18	01/01/22	31/12/22	10.640%	4,500
Plaza Gasign Tienda	01/01/18	02/02/19	31/01/19	10.640%	30,000
Ambato Tienda	01/01/18	01/01/20	31/12/19	10.640%	2,200
Barra Tienda	17/04/18	17/04/19	17/04/19	10.640%	4,000
Administración Buja	01/10/18	31/05/19	31/05/19	10.640%	2,272
Loja Construcción	01/05/18	01/05/19	31/05/19	10.640%	5,000
Los Chillos	01/05/19	30/04/23	30/04/23	-	25,000

(4) Corresponde a la venta de 2 camiones: (a) uno Marca Hino por US\$ 22,804, y (b) uno Marca Doval \$7,313.

Movimiento del año 2019:

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2018
Edificios	15,051,208	-	-	15,051,208
Camiones	4,182,423	-	-	4,182,423
Construcciones de bodega	-	262,573	-	262,573
Instalaciones	1,372,552	95,890	-	1,468,442
Muebles y enseres	99,350	1,509	-	100,859
Maquinaria y equipo	85,351	6,803	-	92,154
Equipo de oficina	115,007	11,354	(956)	125,405
Herramientas y ferretería	57,194	-	-	57,194
Equipos de computación	462,545	7,629	-	470,174
Veículos	1,597,466	116,179	(242,423)	1,471,222
	22,776,660	617,771	(242,383)	23,151,048
Depreciación acumulada	(12,549,002)	(611,790)	242,423	(12,918,369)
	10,227,658	6,979	(961)	10,234,676

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

K. ACTIVO INTANGIBLE

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Sistema SAP	(1)	219,086	-
Corps		2,833	-
		221,919	-

(1) Corresponde a la reclasificación desde otros activos corrientes del registro de contrato para la implementación del Sistema SAP, este sistema empezará su uso desde el año 2020 por tal motivo no se ha amortizado a la fecha de presentación de los estados financieros. Ver Nota I(1).

K. CUENTAS POR PAGAR

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Proveedores locales	(1)	4,176,823	5,280,324
Proveedores del exterior		1,028,860	817,479
Cuentas por pagar hipotecas	(2)	534,394	1,635,411
		5,737,637	7,408,214

(1) Al 31 de diciembre del 2019, se compone de las siguientes cuentas:

	2019	2018
Proveedores	2,414,799	3,337,574
Otros proveedores	963,534	1,093,756
Cuentas por pagar varias	428,805	427,480
Consignación proveedores	196,550	213,791
Bancos y seguros	160,442	171,191
Devolución de Mercaderías	12,292	16,632
	4,176,823	5,280,324

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresadas en US Dólares)

L. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	2019	2018
Mabe Ecuador S.A.	858,574	732,383
Teka Ecuador S.A.	38,887	634,387
Induglob S/A	378,790	355,844
Edesa S.A.	234,484	337,585
F.V. Arca Andina S.A.	255,009	268,784
Baldosinos Alfa S.A.	125,560	199,010
Grammer Cia. Ltda.	-	121,808
Importaciones Der Ceramica Importar	69,275	87,546
Intaco Ecuador S.A.	138,920	65,189
Marlot S.A.	8,513	65,884
Gafar Vainpi S.A.	-	58,446
Toledo Carlos Mario Fernando	39,338	63,287
Corpetunshi S.A.	18,508	58,817
Corporación Invecontp Cia. Ltda.	43,823	44,813
Online S.A.	82,022	13,696
Otros	118,004	252,042
	<u>2,414,799</u>	<u>3,287,874</u>

- (2) Corresponde al costo de los inventarios importados que se encuentran pendientes de ingresar a la aduana (transito). Una vez la mercadería entra a las aduanas, se liquida este saldo.

M. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Impuesto al valor agregado	55,471	78,477
Retención del impuesto al valor agregado	41,517	46,778
IVA diferido	146,617	88,515
Retención en la fuente	31,829	33,978
Impuesto a la renta corriente	(1)	183,210
Impuesto a la renta personal	8,014	3,802
	<u>385,355</u>	<u>333,764</u>

- (1) El impuesto a la renta por pagar no coincide con la conciliación tributaria [Nota AA (1)]; nos encontramos realizando una revisión de esta diferencia, consideramos que la diferencia causó de importancia relativa para los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019. (Expresadas en US Dólares)

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES:

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	Valor del Préstamo	2019	2018
Banco Guayaquil	30/03/2018	30/01/2019	9.33%	60,600	-	60,600
	26/09/2018	23/12/2018	9.33%	73,500	-	73,500
	20/08/2018	18/01/2019	9.01%	68,658	-	68,658
	03/08/2018	02/01/2019	9.37%	89,517	-	89,517
	06/11/2018	05/02/2019	9.21%	92,300	-	92,300
	17/12/2018	16/04/2019	9.58%	87,629	-	87,629
	09/07/2019	08/01/2020	9.83%	78,500	78,500	-
	10/10/2019	07/02/2020	9.38%	1,105,000	1,105,000	-
	24/09/2019	23/09/2020	9.25%	140,000	140,000	-
	16/09/2019	15/09/2020	9.23%	154,197	154,144	-
Banco Interbank	16/09/2019	14/09/2020	9.23%	110,000	55,910	-
	16/06/2019	17/06/2020	9.23%	104,000	55,188	-
	04/07/2019	31/12/2019	9.33%	108,768	108,768	-
	25/10/2019	13/02/2020	9.23%	38,000	38,000	-
	23/10/2019	19/02/2020	9.23%	46,867	46,867	-
	19/11/2019	18/06/2020	9.23%	88,848	88,848	-
	18/11/2019	18/04/2020	9.38%	31,800	31,800	-
	30/10/2019	19/01/2020	9.83%	88,658	88,658	-
	19/11/2019	17/05/2020	9.33%	88,215	88,215	-
	19/11/2019	17/05/2020	9.33%	117,600	117,600	-
Banco Pichincha	27/11/2019	24/06/2020	9.83%	81,502	81,502	-
	05/12/2019	30/05/2020	9.15%	1,000,000	1,000,000	-
Obligaciones con instituciones financieras corrientes:					2,314,818	488,988

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 2020 se dispondrá de los recursos necesarios para liquidar los pasivos en las fechas que corresponda. En la Nota O se presentan los valores totales pagados durante el año 2019 de capital e intereses.

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS:

Al 31 de diciembre del 2019, este saldo corresponde a la colocación de valores en el mercado bursátil, a través de las ofertas públicas del tercer papel comercial y primera emisión de Obligaciones ejecutadas durante el año 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

G. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS: (Continuación)

Fecha de Negociación	Plazo en días	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Precio	Monto colocado
21/10/2019	359	19/10/2020	-	99,2539	500,000
20/10/2019	357	19/10/2020	-	99,2939	50,000
19/11/2019	1059	25/10/2022	8.50	100,0000	500,000
19/11/2019	1059	25/10/2022	8.50	99,9999	220,000
19/11/2019	1059	25/10/2022	8.50	99,9999	40,000
27/11/2019	1057	25/10/2022	8.50	99,9999	170,000
27/11/2019	1057	25/10/2022	8.50	99,9999	70,000
Total de obligaciones financieras con terceros					1,820,000
Porción corriente de obligaciones financieras con terceros					950,200
Obligaciones financieras no corrientes					869,800

Al 31 de diciembre del 2019, 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
05-03-2018	351	02-03-2019	-	94,9997	600,000
03-10-2018	303	29-09-2019	-	97,0874	50,000
05-11-2018	30	07-05-2019	-	97,0874	100,000
23-10-2018	31	21-06-2019	-	97,0717	100,000
07-12-2018	60	25-06-2019	-	97,0874	950,000
20-11-2018	30	22-05-2019	-	97,0874	5,000
14-11-2018	52	10-05-2019	-	97,0860	12,000
					1,796,000

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

Detalle	Segundo Papel Comercial
Acta de Junta de General de Acreditados (aprobación)	30 de mayo del 2017
Escritura pública e depósito de la emisión	19 de junio del 2017
Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros	SC/VS-460-08/IV-SAR-2017-00000451
Fecha de rescate por la 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 emitir tendrán un plazo de hasta 359 días contados a partir de que entran en circulación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

O. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS: (Continuación)

Tasa de interés:	Cero suplen 0%
Forma de pago de capital:	Al vencimiento
Forma de pago de intereses:	Al vencimiento
Monto de la obligación emitida:	US\$ 2.000.000
Calificador de riesgos:	Class International Rating S.A.
Calificación de riesgo otorgada en la emisión:	AA+
Tipo de garantía:	General
Obligación o Responsabilidad:	Resguardo de Ley, Prenda Comercial y Límite de endeudamiento, a índices de liquidez y solvencia fijados a: 1.- 100% sobre dividendos.
Compromisos contingentes:	1.- Limitar el gasto de dividendos al 30% de la utilidad neta generada en el ejercicio económico anterior; y 2.- Mantener una relación Deuda Financiera (Bancos + Mq + Pasivos con costo) - EBITDA, no mayor a 2,5 veces.
Sanción por incumplimiento:	De existir incumplimiento no operados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.
Monto de la garantía:	Prenda comercial: Inventario rotativo a favor del Representante legal de los obligacionistas por un monto de US\$ 5.000.000. Disminuye gradualmente conforme a los ratios.
Agente pagador:	Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVAL S.A.
Representante legal de los obligacionistas:	Loreta Andrade & Cía. Abogados Asociados S.A.
Underwriter y Asesor:	Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.
Tipo de emisión:	Desamortizables. Se puede retirar 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 2019:	US\$ 0
Detalles:	Tercer Papel Comercial
Acta de Junta de General de Accionistas (aprobación):	26 de abril del 2019
Escritura pública registrada de la emisión:	07 de agosto del 2019
Resolución de la Superintendencia de Valores y Seguros:	SCVS-ISO-ORIN-2019-00338457
Fecha de resolución de Superintendencia:	26 de septiembre del 2019
Clase de obligación:	Clase A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

D. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS: (Continuación)

Plazo de obligación:	El préstamo será de 720 días. Las obligaciones a emitirse tendrán un plazo de hasta 360 días contados a partir de su emisión 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\$ 2.000.000
Calificador de riesgo:	Global Ratings Satisfactores de Riesgo S.A.
Calificación de riesgo otorgada en la emisión:	AAA.
Tipo de garantía:	General
Garantías Resguardos:	Resguardo de Ley, Prueba Comercial, y Límites de endeudamiento, 0) Límites de liquidez y solvencia mínimos a) 1 y, 1) No repartir dividendos.
Compromisos adicionales:	1.- Limitar el reparto de dividendos al 50% de la utilidad neta generada en el ejercicio económico inmediato anterior con un monto máximo de repartición hasta US\$ 50.000; 2.- No hacer nuevas inversiones en activos fijos; 3.- No realizar préstamos a empresas relacionadas.
Sanción por incumplimiento:	De existir incumplimiento no superados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.
Monto de la garantía:	Prueba relativa de intentario que, durante el periodo de vigencia de la Emisión, presentará una cobertura de 120% sobre los valores en circulación.
Agencia de rating:	Derecho Consensado de Compensación y Liquidación de Valores DICEVALE S.A.
Representante legal de las obligaciones:	Lance Aranda & Cia. Abogados Asociados S.A.
Emisor y Asesor:	Su Casa de Valores SACVA S.A.
Tipo de emisión:	Desmaterializadas. Se puede emitir desde US\$ 1.000
Categoría:	Bursátil
Destino de la emisión:	Financiamiento de capital de trabajo, pagos a proveedores y sustitución de pasivos.
Valores emitidos y pendientes de pagar al 31 de diciembre del 2019:	US\$ 620.000
Detalle:	Primera Emisión de obligaciones
Acta de Junta de General de Accionistas (aprobación):	06 de abril del 2019
Exposición pública o control de la emisión:	07 de agosto del 2019

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

D. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS: (Continuación)

Resolución de la Superintendencia de Companies, Valores y Seguros:	SCVS-IRG-DRMV-2018-00008458
Fecha de resolución de Superintendencia:	31 de septiembre del 2018
Clase de obligación:	Clase A
Plazo de obligación:	El programa será de 1,080 días
Tasa de interés:	4.25% fija anual
Fecha de pago de capital:	Cada 90 días trimestral
Fecha de pago de intereses:	Cada 90 días trimestral
Monto de la obligación emitida:	US\$ 1,080,000
Calificador de riesgos:	Global Rating, Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación de riesgo obtenida actualmente:	AAA-
Tipo de garantía:	General
Garantías o Resguardos:	Resguardo de Ley, Fianza Comercial y Límite de endeudamiento. I) Índice de liquidez y solvencia superior a 1.5; II) No repago de dividendos.
Obligaciones adicionales:	1.- Limitar el repago de dividendos al 50% de la utilidad neta generada en el ejercicio económico inmediato anterior con un monto máximo de repartición hasta US\$150,000; 2.- No hacer nuevas inversiones en activos fijos; 3.- No realizar préstamos a empresas relacionadas.
Sanción por incumplimiento:	De existir incumplimiento no superados en el semestre siguiente, será causal para la aceleración de vencimientos.
Monto de la garantía:	Fianza rotativa de inventario con cobertura de 120%
Agente pagador:	Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVAL S.A.
Representante legal de las obligaciones:	Luzmila Andrade S.O.S. Abogadas Asociadas S.A.
Ordenante y Asesor:	Sa Sase de Valores SURAVAL S.A.
Tipo de emisión:	Desembolsamiento. Se podrá emitir desde US\$ 1.
Calificación:	Bursátil
Destino de la emisión:	100% Sustitución de pasivos financieros
Valores emitidos y pendientes de pago al 31 de diciembre del 2019:	US\$ 1,080,000

En el año 2019, la Compañía desembolsó pagos correspondientes a la liquidación de obligaciones adquiridas durante el año 2019 y 2018. A continuación, el detalle:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresadas en US Dólares)

G. OBLIGACIONES FINANCIERAS CON TERCEROS: (Continuación)

Fecha de Vencimiento	Fecha de Pago	Tasa de interés	Precio	Monto Pagado
02/03/2019	02/03/2019	-	94.9887	800,000
29/04/2019	29/04/2019	-	97.0874	30,000
07/05/2019	07/05/2019	-	97.0874	100,000
21/04/2019	21/04/2019	-	97.0717	150,000
25/06/2019	25/06/2019	-	97.0874	630,000
29/06/2019	29/06/2019	-	97.0874	5,000
18/05/2019	18/05/2019	-	97.0780	12,000
27/05/2019	27/05/2019	-	99.0606	180,000
09/07/2019	09/07/2019	-	97.5920	177,000
08/07/2019	08/07/2019	-	99.1089	200,000
07/07/2019	07/07/2019	-	99.7492	100,000
08/07/2019	08/07/2019	-	99.0899	100,000
07/11/2019	07/11/2019	-	98.6897	400,000
07/11/2019	07/11/2019	-	96.6897	100,000
				<u>2,977,900</u>

En el año 2018, la Compañía desembolsó pagos correspondientes a la liquidación de colocaciones ejecutadas durante el año 2016 y 2017. A continuación, el detalle:

Fecha de Vencimiento	Fecha de Pago	Tasa de interés	Precio	Monto Pagado
28/03/2018	28/03/2018	-	96.6164	300,000
25/07/2018	25/07/2018	-	94.8005	100,000
28/03/2018	28/03/2018	-	96.6164	600,000
25/07/2018	25/07/2018	-	94.8006	900,000
13/12/2018	13/12/2018	-	96.3147	500,000
31/12/2018	31/12/2018	-	96.2310	180,000
26/12/2018	26/12/2018	-	96.2557	120,000
				<u>2,600,000</u>

P. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Obligaciones con el IESS	102,062	101,228
Beneficios sociales proporcionales	84,479	84,839
15% Participación de los Trabajadores en las utilidades	(9)	116,964
	<u>187,541</u>	<u>302,831</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

P. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS: (Continuación)

(1) Ver proceso de cálculo y determinación en la Nota 2.

Q. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Dividendos por pagar		258,703	137,521
Anticipo clientes		358,636	373,533
Provisión ingresos diferidos	(1)	884,700	2,210,699
Otros pasivos corrientes		9,063	7,569
		<u>1,499,101</u>	<u>2,729,623</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 2020 (entrega aplazada). Esta salida será reconocido 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:

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Obligaciones Financieras Corto Plazo	(1)	918,728	2,093,210
Avalas Bancarios		166,296	-
Cuentas por Pagar Condoring		150,991	-
		<u>1,249,015</u>	<u>2,093,210</u>

Institución Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	Valor del Préstamo	2019	2018
Banco Guayaquil	29/05/2018	14/05/2019	8.50%	500,000	-	138,722
	11/10/2018	15/10/2021	8.50%	1,000,000	418,128	819,649
	17/05/2017	20/05/2019	7.00%	500,000	-	110,551
	25/01/2019	20/01/2019	8.50%	600,000	-	88,601
Procesol	28/01/2018	18/06/2020	8.00%	500,000	34,728	200,217
	28/11/2018	09/11/2020	8.42%	500,000	445,889	500,000
	18/12/2019	03/11/2021	8.42%	500,000	347,609	566,000
Banco Internacional	18/12/2018	20/01/2020	8.42%	1,000,000	889,709	1,000,000
	09/09/2019	19/09/2020	8.95%	1,000,000	120,991	340,894
	23/07/2018	19/07/2019	7.50%	1,000,000	-	682,089
	31/07/2018	05/07/2020	9.00%	1,000,000	758,291	682,624
Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes					<u>3,028,632</u>	<u>3,419,957</u>
Parten corrientes de obligaciones con instituciones financieras no corrientes					(1) (918,728)	(2,093,210)
Total obligaciones con instituciones financieras no corrientes					<u>2,109,904</u>	<u>2,026,747</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresadas en US Dólares)

R. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES:
(Continuación)

Los vencimientos futuros de estas obligaciones son los siguientes:

Institución Financiera	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés %	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Total
Procredit	04/12/2023	6.33%	60,000	60,317	70,709	76,034	85,145	60,114	408,539
Procredit	08/12/2023	6.33%	166,791	166,803	-	-	-	-	333,594
Procredit	20/12/2023	6.33%	119,661	126,621	141,191	162,999	166,794	170,891	889,258
Intersección	13/05/2025	6.99%	120,491	-	-	-	-	-	120,491
Intersección	05/07/2023	6.33%	168,390	205,990	225,135	140,994	-	-	740,509
Guayaquil	11/02/2020	6.80%	65,725	-	-	-	-	-	65,725
Guayaquil	15/03/2020	6.80%	219,806	195,329	-	-	-	-	415,135
Total			912,753	760,549	435,945	379,318	348,939	329,999	3,175,865

Estas obligaciones se encuentran garantizadas de forma solidaria por los Accionistas de la Compañía. La administración de la Compañía considera que durante el año 2020 se dispondrá de los recursos necesarios para liquidar los pasivos en las fechas que corresponda.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha cancelado US\$ 4,513,322 de capital por concepto de las obligaciones con instituciones financieras, tanto corrientes como no corrientes, y US\$ 470,608 de intereses.

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 nómina de pago 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, se detalla el dividio en porción corriente y largo plazo:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

8. PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO: (Continuación)

Empleado	Activo	Fecha Inicial	Porción	
			Corriente	No Corriente
EDGAR VEGA	TOYOTA BE-HRUNNER 2015 NEGRO JEEP	25/08/2016	3,186	-
GERMAN VEGA	TOYOTA BE-HRUNNER 2015 PLATEADO JEEP	25/08/2016	3,138	-
CRISTINA SALAZAR	CHEVROLET AVEO FAMILIAR	25/08/2016	1,169	-
DAVID GONZALEZ	GRAND VITARA 32 2.0 LSP TM 4X2	25/08/2016	3,550	-
MONTAÑAGROS	MONTAÑAGROS ELECTRICOS JUNCHERINSH- MONTAÑAGROS	25/08/2016	7,406	-
ADRIAN MUENA	SMERON JEEP GRAND VITARA 32 NEXT AC 2.5 2016	24/11/2016	15,244	-
MARTIN CRICULO	CHEVROLET DMAX COLOR VINO	25/09/2017	5,728	16,607
JUAN FERNANDO	CHEVROLET BAIL 2016 LCH 3200 4X4	21/11/2016	3,804	11,934
GERMAN BETERAN VEGA	SPORTAGE 40 2.0 PLATEADO GIMAGHO 13759	29/09/2017	9,599	9,238
VANESSA VEGA	CHEVROLET DMAX CAMIONETA	05/08/2017	3,500	11,040
MIRIAM GRACIA	32 GRAND VITARA	12/08/2017	5,146	10,781
MILTON GUERRERO	AVEO FAMILY F150 17 4356004 COLOR PLANO	30/09/2017	3,378	5,982
ROBERTO CALAS	KIA SEDAN RIO GALCHET 2016	27/10/2017	2,668	6,248
MIRIAM FERNANDA	HYUNDAI Tucson 16 TB 2.0 SP 32 STD	18/11/2017	8,946	12,456
KLEVER SOLIS RENO	SOLIS RENO GROSS	27/10/2017	4,400	9,916
BRACE GUEVARA	KIA NIMONTAGE PLANO	28/12/2017	2,300	11,428
PAULINA CHIRIBERY	KIA RIO SYLLUS LE PL 2018	19/12/2017	2,434	8,288
CARLOS RIVERA	GRAND VITARA 32 2.0 LSP TM 4X2	18/12/2017	4,684	10,428
LUIS DELIBO	HYUNDAI CRETA 42	05/01/2018	4,758	10,148
DOMINIC CAJALUNO	MARIN COB JEEP	07/01/2018	6,300	18,000
RAMON MESA	WOLFSBERG TRIUM PLATE	20/08/2018	7,504	28,148
GINA VEGA	NISSAN PATRIAR KIDOK	31/08/2018	8,358	18,800
			113,806	199,384

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha descontado a sus empleados US\$36,536 por pagos de capital.

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

		Al 31 de diciembre del	
		2019	2018
Sublección patronal	(1)	692,328	710,072
Contribución por Desafuero	(2)	275,097	277,093
		967,325	987,075

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

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

(Continuación)

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

	2019	2018
Saldo inicial	719,072	588,952
Costo del período	146,571	147,900
Costo financiero del período	41,971	24,773
Pagos directos por la Compañía	(4,319)	(8,206)
Ganancia por estudio actuarial ORI	(204,067)	(142,644)
	<u>692,228</u>	<u>710,872</u>

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

	2019	2018
Saldo inicial	277,003	243,402
Costo del período	57,786	30,412
Costo financiero del período	24,549	16,876
Pagos	(77,648)	(31,108)
Pérdida por estudio actuarial ORI	(6,381)	15,421
	<u>275,897</u>	<u>277,063</u>

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\$ 176,500 por pagar a terceros y US\$ 435,367 por pagar a los accionistas por concepto de préstamos recibidos en años anteriores, los que no tienen plazo definido, sin embargo generan intereses del 7.1% y se reconocen como gasto financiero en los resultados del ejercicio.

V. PATRIMONIO:

(i) **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 2019 (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 2019 se reporta US\$ 527,758.

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 revalíos periódicos que realiza la Compañía a sus elementos de propiedades y equipos. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no revaluó sus propiedades y equipos y el saldo reportado es de US\$6,254,604.
- 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 Costes Unitario Proyectado (MOCUP), ver Nota 6.
4. **Resultados acumulados:** Incluye Reserva de Capital por un valor total de US\$1,874,114 y de resultados de años anteriores, estos últimos se encuentran a libre disposición de los accionistas.
5. **Resultados del ejercicio:** Corresponde a la ganancia o pérdida generada en el año. Al 31 de diciembre del 2019, se reporta una pérdida de US\$ 880,523.

VI. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Comercialización de bienes	49,643,579	53,640,540
(a) Descuento y Devoluciones en ventas	(15,502,265)	(17,918,019)
(1)	34,041,284	35,694,521

- (1) En el año 2019 corresponde a US\$10,095,044 de descuento en ventas y US\$5,506,350 de devoluciones en ventas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

W. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS (Continuación)

	2019	2018
Bienes	8,285,903	7,990,913
Troncos	12,067,275	11,970,483
Madera	4,261,649	4,897,706
Pisos y revestimientos	11,932,897	10,772,768
Otros	1,462,070	-
	<u>34,041,294</u>	<u>35,531,821</u>

X. COSTOS DE VENTA

Corresponde a los costos directamente atribuibles a los inventarios. Al 31 de diciembre del 2019, se reporta el siguiente movimiento:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Saldo inicial de inventarios	9,721,428	7,653,629
(+) Importaciones	11,309,471	10,236,422
(+) Compras locales	11,054,331	13,497,196
(-) Otros	(969,873)	(1,617,986)
(-) Inventario final	(8,608,191)	(9,791,428)
	<u>22,568,226</u>	<u>23,015,003</u>

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

	2019	2018
Bienes	3,948,867	4,899,122
Troncos	7,780,793	8,621,066
Madera	3,323,086	2,830,887
Pisos y revestimientos	7,683,011	6,683,189
Otros	961,546	8,582,188
	<u>22,568,226</u>	<u>23,015,003</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

Y. GASTOS DE VENTAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Sueldos y demás remuneraciones	2,605,039	2,706,363
Aportes a la seguridad social	535,039	569,955
Beneficios sociales e indemnizaciones	821,035	848,459
Honorarios, comisiones y dietas	198,904	257,981
Mantenimiento y reparaciones	375,785	373,668
Arrendamiento operativo	818,710	815,552
Comisiones	759,758	896,971
Promociones y publicidad	1,402,547	1,098,250
Transporte	388,891	342,893
Gastos de gestión	350,556	295,331
Gastos de viaje	77,539	192,985
Agua, Energía, luz y telecomunicaciones	238,961	210,712
Impuestos, contribuciones y otros	188,073	214,893
Depreciaciones	844,558	890,219
Otros gastos	972,575	1,036,838
	10,474,077	10,139,571

Z. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Sueldos y demás remuneraciones	545,524	571,068
Aportes a la seguridad social	104,534	122,725
Beneficios sociales e indemnizaciones	112,017	115,781
Honorarios, comisiones y dietas	505,824	577,839
Arrendamiento operativo	98,876	92,880
Comisiones	-	65,150
Seguros y reaseguros	39,418	27,259
Gastos de gestión	14,917	40,832
Gastos de viaje	40,474	137,210
Agua, Energía, luz y telecomunicaciones	17,757	27,949
Otros gastos	218,914	212,048
	1,595,575	1,850,972

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos y participación:	(703,910)	779,762
15% de participación de trabajadores:	-	116,964

BB. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera.

Las normas tributarias vigentes establecen que las sociedades constituidas, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, tarifa que se mantendrá fija desde el año 2018.

La base de cálculo para determinar la base del impuesto a la renta de Compañía, fue la siguiente:

Impuesto a la renta:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta:	(703,910)	779,762
(-) Participación de trabajadores:	-	(116,964)
(+) Gastos no deducibles diferencias permanentes	1,249,470	301,473
(-) Gastos no deducibles diferencias temporarias	190,676	221,961
Base imponible:	746,436	1,186,232
Impuesto sobre la renta causado:	186,610	296,558
Anticipo de impuesto determinado:	25,897	197,379
Anticipo de impuesto sobre la renta reducida:	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en U.S. Dólares)

BB IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

Determinación del impuesto a la Renta por pagar del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Costo de impuesto a la renta corriente	138,890	241,056
Efecto neto de impuesto diferido (1)	47,711	55,490
Total de impuesto a la renta por pagar	186,601	296,546
(1) Anticipo Imp. Renta pagado	(25,887)	-
(2) Retenciones Imp. Renta del año	(292,900)	(275,305)
(3) Crédito tributario años anteriores	(143,387)	(143,640)
Crédito tributario a favor de la Compañía	(275,384)	(143,387)

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

Activo por impuesto diferido 2019:

Concepto	Base NIIF	Base fiscal	Diferencia Temporal	Tasa Imp.	Activo Imp. Difa.
Gastos por pasajes de comentes por beneficios de ley a empleados (1)	190,972	-	190,972	25%	47,720
					47,711

(1) En la determinación del impuesto a la renta, incluimos US\$47,711, en lugar de US\$47,720, esta diferencia es imaterial.

Activo por impuesto diferido 2018:

Concepto	Base NIIF	Base fiscal	Diferencia Temporal	Tasa Imp.	Activo Imp. Difa.
Provisión de impuestos diferidos correspondiente año 2017	45,327	-	45,327	22%	9,972
Gastos por pasajes de comentes por beneficios de ley a empleados	221,561	-	221,561	25%	55,490
Provisión de impuestos diferidos correspondiente año 2018	2,165,532	-	2,165,532	25%	541,383
					605,845

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresados en US Dólares)

BB: IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO: (continuación)**Pasivo por impuesto diferido 2019:**

Concepto	Base NIF	Base Fiscal	Diferencia Temporal	Tasa Imp.	Activo Imp. Dife.
Costos atribuibles a la provisión de ingresos diferidos correspondiente al 2017.	595,000	-	595,000	22%	131,700
Costos atribuibles a la provisión de ingresos diferidos correspondiente al 2019.	1,462,951	-	1,462,951	25%	370,738
					<u>502,438</u>

CC: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación se indican las transacciones realizadas con partes relacionadas, para el año 2019. 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

	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Immobilien Graneler Intergr S.A.	722,033	44	583,600
	<u>722,033</u>	<u>44</u>	<u>583,600</u>

2. Operaciones de gasto Regalías:

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

	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Vega Calero Edgar Ramon	179,500	9	-
Leon Vega Claudio Ricardo	48,913	6	-
Vega Calero Gina Elizabeth	48,913	6	-
Vega Gomez Juan Sebastian	10,377	2	-
Vega Luis Sofia Teresa	32,609	2	-
Vega Pauca Segundo Ramon	90,000	12	-
Melara Clara Maria Jose	7,476	2	-
	<u>417,687</u>	<u>40</u>	<u>-</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019. (Expresadas en US Dólares)

CC. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)**3. Operaciones de activo:**Durante el período comprendido entre el
1 de enero y 31 de diciembre del

	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Inmobiliaria Cinesa Sa. Incega S.A.	42,588	17	88,876
Vega Calero German Aurelio	82,987	89	24,768
Vega Calero Edgar Ramón	-	-	16,200
Vega Gomez German Esteban	7,226	17	-
	132,708	103	109,836

4. Operaciones de Pasivo:Durante el período comprendido entre el
1 de enero y 31 de diciembre del

	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Inmobiliaria Cinesa Sa. Incega S.A.	77,438	4	53,871
Vega Calero Gina Elizabeth	7,584	4	6,641
Vega Paez Segundo Ramón	12,678	3	8,040
Vega Gomez Juan Sebastian	72,749	2	-
	170,397	13	67,452

5. Operaciones de Ingresos:Durante el período comprendido entre el
1 de enero y 31 de diciembre del

	2019		2018
	Valor	No. Trans.	Valor
Vega Calero Edgar Ramón	4,275	6	1,942
Vega Calero German Aurelio	22	1	427
Vega Gomez German Esteban	333	3	3,554
Vega, Juan Sebastian	-	-	173
Vega Ramon	-	-	1,087
	4,630	10	6,383

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019. (Expresadas en US Dólares)

CC. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS. (Continuación)**6. SalDOS por cobrar al 31 de diciembre del 2019:**

	2019	2018
Corriente:		
Verde y Vega Cia. Ltda.		
Inmobiliaria Girasoles Integral S.A.	42,596	1,858,644
	<u>42,596</u>	<u>1,858,644</u>
No corriente:		
Inmobiliaria Girasoles Integral S.A.	(1) 3,134,912	3,865,000
Mu. Hom S.A.	217,717	-
	<u>3,352,629</u>	<u>1,300,800</u>

(1). Corresponde a venta de un inmueble a crédito que se celebró mediante escritura pública el 23 de diciembre del 2017.

7. Remuneraciones del personal clave:

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

	Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del	
	2019	2018
Honorarios	188,250	953,171
Sueldos	74,143	181,313
Bonificaciones	6,770	21,815
Beneficios sociales	23,887	23,150
	<u>303,050</u>	<u>1,179,449</u>

DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2019, dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$1.000.000, deben presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañías relacionadas.

Los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

DD. PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)

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

Las reformas a la LRTI que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2013 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 sustrato con el Estado conyuto para la explotación y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Transferencia, debido a que durante el año 2019, no reporta transacciones con partes relacionadas que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación.

EE. EVENTOS SUBSECUENTES:

Con la coyuntura de la pandemia COVID-19 la empresa tomó varias medidas considerando que los flujos de ingresos tanto de los almacenes como de operas por cobrar estarían muy lentos en las meses Covid, para salvaguardar el bien común de nuestra Compañía que es el capital humano, las acciones tomadas incluí con las principales cuentas de pasivos restructurándolas de acuerdo a las normas establecidas para el Gobierno Nacional en tema financiero, de una nómina de aproximadamente 300 empleados se tomó la dura decisión de prescindir de 40 personas a nivel nacional, además de la disminución de jornada con una afectación del 25% en sus ingresos y de negociar con muchos proveedores de servicios ajustando los meses que no se atiende al público en las tiendas, en el mes de mayo se inició cierto movimiento de ventas para poder generar ingresos puesto que con la normativa del COE Nacional muchos carrones estuvieron con semáforo rojo y otros empezaron ya con semáforo amarillo que permitía algo de atención en las tiendas y que el personal pueda movilizarse a sus puestos de trabajo. La Administración evaluó el impacto financiero para la compañía y su continuidad como negocio en marcha, cuyas consideraciones se presentan en la Nota A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

15. EVENTOS SUBSECUENTES (Continuación)

Además de lo mencionado, hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron considerarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.



Vega Calero Germán Aurelio
Representante Legal



Ina Claudia Herrera
Gerente General