



MACRONEGOCIOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **MACRONEGOCIOS S.A.** AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresadas en USDólares)

A. MACRONEGOCIOS S.A.:

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante Escritura Pública del 22 de noviembre de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de enero de 2012. Mediante Resolución del 22 de diciembre de 2011, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Su actividad principal es la importación, distribución, compra - venta al por mayor y menor de artículos de bazar, productos cosméticos, perfumería, peluquería, bisutería e higiene en todas sus formas a través de 27 locales y un centro de distribución nacional en la ciudad de Guayaquil, desde donde se manejan todas las operaciones de logística y administrativas. Las tiendas se encuentran repartidas de la siguiente manera:

<u>Sucursales</u>	<u>Provincia</u>
Matriz-Terminal Terrestre - Colón - Mall del Sur - Urdesa - California - Rio Centro Norte - Kennedy Flomar - Milagro - Daule - Rosita - Coronel - San Eduardo - Buena Vista Plaza - Olmedo - Durán	Guayas
El Recreo - El Portal Quito	Pichincha
Mall del Pacífico - Portoviejo - Manta - Jocay Terminal	Manabí
Santo Domingo	Santo Domingo de los Tsáchilas
Libertad	Santa Elena
Babahoyo	Los Ríos
Mechala	El Oro
La Troncal	Cañar

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos el 30 de marzo de 2020 con autorización por parte del Gerente General de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.



MACRONEGOCIOS S.A.

B. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan los valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía del valor razonable descrita a continuación:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: Datos de entrada (insumos) distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Datos de entrada (insumos) que no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período.

Juicios y estimaciones: La preparación de estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio al aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota D se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros.

Moneda funcional y de presentación: El Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de curso legal en la República del Ecuador y, por lo tanto, moneda funcional y de presentación de la Compañía.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes: La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de operaciones, se mantiene principalmente con fines de negociación, se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa o es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que se tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa. El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación, se mantiene principalmente con fines de negociación, deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa. La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.



C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros: Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía pasa a formar parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

- **Medición inicial:**

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, los activos y pasivos financieros se miden inicialmente por su valor razonable más o menos, en el caso de un instrumento financiero que no se contabiliza a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo o pasivo financiero.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

Las cuentas por cobrar comerciales se miden por su precio de transacción, si no tienen un componente financiero significativo.

- **Medición posterior:**

Activos financieros:

Los activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o valor razonable con cambios en resultados, dependiendo de su clasificación.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados.

- **Clasificación:**

Activos financieros:

Los activos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos, en las siguientes categorías:



MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

- **Costo amortizado:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros ingresos, netos junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos, netos. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otros ingresos, netos y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden a valor razonable con cambios en resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos, netos en el periodo en el que surgen.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.



MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes al efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar a clientes", y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar a clientes son los montos que adeudan los clientes en el curso normal de operaciones. Las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas cuentan con un promedio de cobro menor a 360 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Las inversiones al costo amortizado son representadas en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros:

Los pasivos financieros se clasifican, según se midan posteriormente, en pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y al costo amortizado.

La Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a Compañías relacionadas" y "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

"Obligaciones con instituciones financieras": Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

"Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar": Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

"Cuentas por pagar a compañías relacionadas": Corresponden principalmente a obligaciones de pago por bienes o servicios en el curso normal del negocio, préstamos y arriendos cuyos términos se encuentran definidos en contratos. Se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se liquidan de acuerdo con las disponibilidades de efectivo.

- **Deterioro de activos financieros:**

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre cuentas por cobrar comerciales. El valor de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un valor igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero. En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.



MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación) MACRONEGOCIOS S.A.

- Baja de activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los valores que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

- Baja de pasivos financieros:

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando las obligaciones de la Compañía hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

- Compensación de activos y pasivos financieros:

Un activo y pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su valor neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento de actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los valores reconocidos y tenga la intención de liquidar por el valor neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Inventarios: Los inventarios se miden al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de adquisición de los inventarios comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente) y transporte, manejo y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenden una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados.

El costo del inventario es asignado mediante el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación o compra, según corresponda.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. El importe de cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el valor neto realizable, así como todas las demás pérdidas en los inventarios, se reconoce en el período en que ocurre.

El importe de cualquier reversión de la rebaja de valor que resulte de un incremento en el valor neto realizable, se reconoce como una reducción en el valor de los inventarios que hayan sido reconocidos como gasto en el período en que la recuperación del valor tenga lugar.

Servicios y otros pagos anticipados: Comprenden los beneficios económicos futuros que se espera obtener por los montos anticipados, pagados a los proveedores de bienes y servicios. Se registran al costo y se devengan en función de los acuerdos o contratos adquiridos contra los resultados del período.

Propiedades, planta y equipo: El importe de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce como activo solo si es probable que la Sucursal obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y dicho importe puede ser medido con fiabilidad.

- **Medición inicial:**

Las partidas de propiedades, planta y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición o costo de construcción, más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía. Cuando corresponda, también incluirá los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el activo.

- **Medición posterior (Modelo del costo):**

Después del reconocimiento inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida de deterioro de los activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.



MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación) MACRONEGOCIOS S.A.

- Método de depreciación y vidas útiles:

El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los elementos de propiedades, planta y equipo; o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la depreciación:

<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de depreciación %</u>
Edificios	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de computación	3	33.33

Los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

- Bajas o venta de propiedades, planta y equipo:

Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de una partida revaluada, el saldo del superávit por revaluación es transferido directamente a resultados acumulados.

Propiedades de inversión: Son inmuebles (terrenos o edificios) mantenidos para producir rentas, apreciación del capital (también denominada plusvalía) o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

- Reconocimiento y medición inicial:

Se reconocen y miden inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial.

El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.



MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación) MACRONEGOCIOS S.A.

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al costo de acuerdo con la NIIF 5, si cumplen los criterios para ser clasificadas como mantenidas para la venta; de acuerdo con la NIIF 16, si se mantiene por un arrendatario como un activo por derecho de uso y no se mantiene para la venta y de acuerdo con los requerimientos de la NIC 16, en todos los demás casos.

El costo de edificios se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basado en la vida útil estimada y considera valores residuales. La vida útil estimada de edificios es 20 años.

Las vidas útiles, el método de depreciación y valores residuales (de existir) son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los terrenos no se deprecian.

- Transferencias:

Se realizarán transferencias a, o de, propiedad de inversión solo cuando exista un cambio en su uso, que ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

- Baja de propiedades de inversión:

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de su disposición o cuando es retirada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos por venta netos y el valor en libros del activo) se incluye en los resultados del periodo en el cual se dio de baja la propiedad.

Activos intangibles: Son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. Se clasifican según su vida útil en definidos o indefinidos.

Activos de vida útil definida - Programas informáticos:

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software).

- Medición inicial:

Los activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

- Medición posterior (Modelo del costo):

Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdida por deterioro de los activos.

- Método de amortización y vidas útiles:

Se carga a resultados sobre sus vidas útiles, dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos, utilizando el método de línea recta. La vida útil, el método de amortización y el valor residual son revisados al final de cada periodo; cualquier cambio en el estimado se ajusta prospectivamente. A continuación se presentan las vidas útiles usadas para el cálculo de la amortización de intangibles:

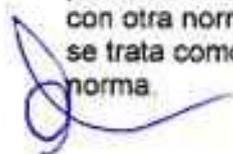
<u>Clases</u>	<u>Vida útil en años</u>	<u>Tasa de amortización %</u>
Marcas y registros	7	14.29
Programas y aplicaciones informáticas	3	33.33

- Baja de activos intangibles:

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el valor en libros del activo se reconocen en el resultado del periodo al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro de activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.



MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Bienes arrendados: La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha del inicio del arrendamiento. El activo con derecho de uso se valora inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes de la misma, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y eliminación del activo subyacente para restaurar dicho activo o el emplazamiento en el que está situado, menos los incentivos por arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se amortiza posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos. Las vidas útiles estimadas de los activos por derechos de uso se determinan sobre la misma base que las de los bienes de uso. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para tener en cuenta ciertas revalorizaciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando el tipo de interés implícito en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, una tasa incremental definida por la Compañía. Generalmente, la Compañía utiliza su tasa deudora incremental como tasa de descuento.

Las cuotas de arrendamiento incluidas en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenden pagos fijos determinados en los acuerdos contractuales.

El pasivo por arrendamiento financiero se mide al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. Se revaloriza cuando se produce un cambio en las cuotas de arrendamiento futuras como consecuencia de un cambio en un índice o tipo de interés, si se produce un cambio en la estimación de la Compañía, del importe que se espera pagar en virtud de la garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su valoración de si va a ejercer una opción de compra, prórroga o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se revaloriza de esta forma, se realiza el correspondiente ajuste en el importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en el resultado del ejercicio si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Para arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y los arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía no reconoce activos y pasivos por derechos de uso. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados a éstos, como un gasto sobre una base lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

Otras obligaciones corrientes: Corresponde a obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes. Se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La participación de los trabajadores en las utilidades es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Este beneficio se reconoce en los resultados del período en que corresponden.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabiliza según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Los costos laborales se reconocen en el resultado del período en que se produzcan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficios definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia y otras mediciones de los activos del plan se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio.

Las reducciones o liquidaciones del plan de beneficios definidos disminuyen o eliminan la obligación por beneficios definidos, y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en el resultado del período en que se produzcan.

Activos/Pasivos del contrato: El derecho a recibir el pago a cambio de la transferencia de bienes y servicios antes de que sea exigible el pago a través de la emisión de una factura, se reconoce como un activo del contrato.

La obligación de transferir bienes y servicios a un cliente del que ya se ha recibido un pago, se reconoce como un pasivo del contrato.

Provisiones corrientes: Se reconoce una provisión cuando (i) tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, (ii) es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y (iii) puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. El valor reconocido como provisión a la fecha de los estados financieros, es la mejor estimación de la Administración del desembolso necesario para cancelar la obligación presente.

Distribución de dividendos: La distribución del dividendo se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos en los estados financieros en el período que se declaran. No existe ninguna restricción para la distribución de dividendos.

Impuesto a la renta:**Corriente:**

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

MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Las sociedades constituidas en el Ecuador, las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible. Sin embargo, para las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas o exportadores habituales, la tarifa de impuesto a la renta aplicable será del 22%.

La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

- Diferido:

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases fiscales de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

MACRONEGOCIOS S.A.**C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

Reconocimiento de Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos provenientes de la venta de productos, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes, es decir, en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

Los descuentos son aplicados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto de contraprestación variable que se tenga que reconocer.

La Compañía no reconoce el efecto de las garantías, puesto que el promedio histórico de devoluciones no es significativo.

Costos y gastos: Los costos y gastos son reconocidos con base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Gastos financieros: Se originan en préstamos para capital de trabajo. Los gastos por intereses se contabilizan como gastos en el período en que se incurren.

Nuevos pronunciamientos: Las siguientes están vigentes por primera vez para períodos que comiencen el 1 de enero de 2019:

- Una nueva Norma: NIIF 16 "Arrendamientos": Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Aclara que activos financieros concretos con características de cancelación anticipada que pueden dar lugar a una compensación negativa razonable por la terminación anticipada del contrato, son elegibles para medirse al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, en lugar de valor razonable con cambios en resultados.
- Modificaciones a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos": Aclara que las participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (a las que no se aplica el método de la participación) deberán ser contabilizadas usando la NIIF 9 antes de contabilizar las pérdidas o pérdidas por deterioro de valor.
- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados" – Modificación, reducción o liquidación del plan.
- CINIIF 23 "La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias": Especifica cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de impuesto a las ganancias cuando no está claro cómo aplicar las leyes fiscales a una transacción o circunstancia concreta.

MACRONEGOCIOS S.A.

C. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación) **MACRONEGOCIOS S.A.**

NIIF 16 –El análisis efectuado por la Administración de la Compañía y sus consultores independientes determinó que la adopción de la NIIF 16 tuvo un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía. Se reconoció el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento relacionados con el arrendamiento de las tiendas por US\$1,179,631.

Los demás pronunciamientos no son aplicables a la Compañía.

Normas emitidas que tienen una fecha de vigencia posterior al 1 de enero de 2019: A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía:

Norma, interpretación, o modificación	Sujeto de modificación	Fecha de vigencia
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28	Ventas o aportaciones de activos.	Pospuesta indefinidamente
NIIF 17	Contratos de Seguro.	1 de enero de 2021 (*)
Modificaciones al marco conceptual	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones NIIF 3	Definición de negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones NIC 1 y NIC 8	Definición de material o con importancia relativa	1 de enero de 2020

(*) La propuesta del Consejo es aplazar la fecha de vigencia al 1 de enero de 2022, sujeto a consulta durante el 2019.

La Administración de la Compañía prevé que la adopción de estas nuevas normas e interpretaciones, así como de las modificaciones a las normas existentes, no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones, al considerarías que, en su gran mayoría, no le son aplicables a sus operaciones.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:



MACRONEGOCIOS S.A.

D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES: (Continuación)

Deterioro de instrumentos financieros: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos y pasivos para determinar si existe algún indicio de que estos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del valor recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo o pasivo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un instrumento financiero en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo o pasivo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año. La tasa de descuento utilizada es el rendimiento de los bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad.

Estimación de tasa incremental de endeudamiento: La determinación del pasivo por arrendamiento requiere que los pagos del arrendamiento se descuenten usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En caso de no ser fácilmente determinable, se permite utilizar la tasa incremental de endeudamiento.

La Administración de la Compañía considera que la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable, y aplica su juicio profesional para concluir que la tasa máxima referencial del 8.95%, publicada por el Banco Central del Ecuador, refleja la tasa fija que tendría que pagar para obtener un préstamo por un valor similar al activo por derecho de uso, en la misma moneda, por un término de 5 años.

Estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS:

A continuación, se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros adjuntos:

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.



MACRONEGOCIOS S.A.

E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS: (Continuación)

La Administración cuenta con políticas y procedimientos para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Gerencia Comercial son los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 63% (64% en el 2018) de la cartera está por vencer y el 18% (19% en el 2018) tiene entre 1 y 30 días vencida. De igual manera, el efectivo en bancos se mantiene en entidades financieras cuya calificación máxima otorgada por un tercero independiente es de "AAA".

Riesgo de mercado: El riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de mercado está relacionada con las obligaciones financieras que devengan intereses (riesgo de tasa de interés); no obstante, son tasas fijas.

Riesgo de liquidez: Es el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo, y tiene como objetivo mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser refinanciada, si esto fuera necesario.

A la fecha de los estados financieros, la principal exposición al riesgo de liquidez está relacionada con las obligaciones financieras, de las cuales el 70% tienen vencimiento a corto plazo. Estos préstamos tienen vencimiento a largo plazo y tasas de interés definidas.

F. GESTIÓN DE CAPITAL:

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo deudas bancarias y financieras y no corrientes, cuentas por pagar comerciales y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:



MACRONEGOCIOS S.A.

F. GESTIÓN DE CAPITAL: (Continuación)

MACRONEGOCIOS S.A.

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Proveedores		895,080	651,320
Compañías relacionadas		1,749,524	610,103
Obligaciones con terceros		349,463	344,016
Obligaciones financieras		2,549,731	1,430,761
	Total deuda	5,543,798	3,036,200
(-) Efectivo y equivalentes al efectivo		565,774	464,171
	Deuda neta	4,978,024	2,572,029
Total patrimonio neto		4,792,339	4,291,425
Capital total		9,770,363	6,863,454
Ratio de apalancamiento		50.95%	37.47%

G. CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

A continuación, se presentan las categorías de los instrumentos financieros:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	565,774		464,171	
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	1,684,472		1,352,374	
Cuentas y documentos por cobrar relacionados	40,316		1,828	
Otras cuentas y documentos por cobrar	326,889		216,566	
Total activos financieros	2,617,450		2,034,939	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	895,080		651,320	
Cuentas y documentos por pagar relacionados	1,749,524		610,103	
Obligaciones con terceros	349,463		344,016	
Obligaciones con instituciones financieras	1,304,003	853,733	473,494	957,267
Total pasivos financieros	4,298,070	853,733	2,078,933	957,267

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado se aproximan a su valor razonable.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Caja	(1)	79,796	101,727
Bancos locales	(2)	485,978	362,444
		565,774	464,171

(1) Incluye principalmente US\$74,795 (US\$90,422 en el 2018) de caja general, la misma que es depositada durante los primeros días del siguiente ejercicio económico.

(2) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas corrientes y de ahorros:



MACRONEGOCIOS S.A.

H. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: (Continuación)

MACRONEGOCIOS S.A.

Bancos	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco de Guayaquil S.A.	86,169	94,297
Banco de la Producción S.A.		
Produbanco	239,129	176,348
Banco Pichincha C.A.	57,096	29,736
Banco del Pacífico S.A.	20,662	8,566
Banco Bolivariano C.A.	12,227	18,300
Banco Internacional S.A.	68,038	18,408
Banco Solidario S.A.	2,657	16,789
	<u>485,978</u>	<u>362,444</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Clientes	(1)	1,740,677	1,406,200
(-) Deterioro acumulado de cuentas por cobrar	(2)	56,205	53,826
		<u>1,684,472</u>	<u>1,352,374</u>

(1) Los vencimientos se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Corriente	1,098,135	809,144
De 1 a 30 días	316,425	336,237
De 31 a 60 días	144,736	116,293
De 61 a 90 días	40,279	30,473
Más de 90 días	149,012	126,963
	1,748,587	1,419,110
(-) Notas de crédito	7,910	12,910
	<u>1,740,677</u>	<u>1,406,200</u>

(2) El movimiento es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo inicial		53,826	39,814
Incremento	(3)	24,315	14,062
(-) Bajas		21,936	50
Saldo final		<u>56,205</u>	<u>53,826</u>

(3) El incremento en el deterioro acumulado de cuentas por cobrar se reconoció en resultados en la cuenta gastos operacionales.



MACRONEGOCIOS S.A.

J. INVENTARIOS:

	MACRONEGOCIOS S.A.	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Mercadería	2,426,785	1,756,996
Mercadería en tránsito	1,185,288	105,327
Suministros y materiales	7,280	5,028
	<u>3,619,353</u>	<u>1,867,351</u>

Existe prenda comercial sobre US\$750,000 (US\$600,072 en el 2018), para garantizar las obligaciones financieras de la Compañía.

K. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Anticipos a proveedores del exterior	(1)	566,513	482,443
Anticipos a proveedores locales		359,613	299,220
Otros anticipos		22,167	106
		<u>948,293</u>	<u>781,769</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Anhui Shinehome Supllies Co. L.	64,423	323,573
Belmax	9,454	9,076
Wu Zhi Chong		24,624
Miaouu Cosmetics Co. Ltda.	226,163	
Vina Star	182	12,320
Ounuo Cosmetics Co. Ltda.	91,595	
Sidu Corporation	47,987	
Xanitalia S.R.L.	14,515	
Yiwu Weituu Artcrafts Co. Ltda.	17,604	
Top Glove	12,378	
Sora Kosmetics San. Tic. A.S.	14,608	
Azmusebat Celik Sanayi Ve Ticaret A.S.	24,938	
Wenling Import Export		61,346
Hang Seng Bank		6,039
Mass Brands		14,700
Eya Brush		4,194
Ningbo Behigh		26,571
Otros anticipos	42,666	
	<u>566,513</u>	<u>482,443</u>



MACRONEGOCIOS S.A.

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enferos	Vehículos	Equipos cómputo	Móviles y otros	Proceso	Total
Costo									
Saldo al 01/01/2018	278.211	2.052.838	702.894	148.530	138.881	324.485		20.511	3.718.941
Adiciones		3.090	3.090	5.278	17.847	44.773		84.000	108.078
(-) Reclasificaciones		8.310	74.940			23.321		(104.500)	
(-) Baja			78.782	42.910	23.311	84.030			230.033
Saldo al 31/12/2018	278.211	2.056.918	791.921	108.918	133.417	298.249			3.605.934
Adiciones			42.298	18.810	32.878	50.022	3.600		177.608
(-) Baja				3.003		114.936			117.939
Saldo al 31/12/2019	278.211	2.056.918	834.219	124.725	166.296	233.335	3.600		3.697.144
(-) Depreciación acumulada									
Saldo al 01/01/2018		403.838	318.130	78.018	49.437	218.301			1.102.632
Adiciones		106.787	71.941	10.178	23.438	70.094			263.438
(-) Baja			78.782	42.910	23.311	84.030			230.033
Saldo al 31/12/2018		510.602	311.289	45.286	49.562	195.365			1.146.104
Adiciones		84.346	78.878	12.882	21.214	58.841	90		217.811
(-) Baja				3.283		112.818			116.101
Saldo al 31/12/2019		594.948	389.867	52.903	70.776	142.547	90		1.321.941
Saldo al 01/01/2018	278.211	1.594.773	484.835	67.558	89.384	104.884		20.511	2.617.306
Saldo al 31/12/2018	278.211	1.694.316	470.803	62.804	85.485	102.884			2.699.903
Saldo al 31/12/2019	278.211	1.599.970	434.325	70.352	138.870	88.787	3.600		2.589.195

La depreciación se reconoció en resultados del ejercicio, en los gastos operacionales.

Los terrenos y edificios ubicados en las calles Ayacucho y Coronel, y Calle 5 de Junio, de Guayaquil, se encuentran garantizando las obligaciones con Banco de la Producción S.A. Produbanco.

El valor razonable de las los terrenos y edificios asciende a US\$2.722.691 (US\$2.737.335 en el 2018).

M. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Terrenos	Construcciones en curso	Edificios	Total
Costo				
Saldo al 01-01-2018	99,000	95,370	131,800	326,170
Adiciones	307,000	839,679		1,146,679
(-) Ventas			42,900	42,900
Saldo al 31-12-2018	406,000	935,049	88,900	1,429,949
Adiciones		385,004		385,004
Saldo al 31-12-2019	99,000	1,320,053	88,900	1,814,953
(-) Depreciación acumulada				
Saldo al 01-01-2018			28,866	28,866
Adiciones			4,445	4,445
Saldo al 31-12-2018			33,311	33,311
Adiciones			4,445	4,445
Saldo al 31-12-2019			37,756	37,756
Saldo al 01-01-2018	99,000	95,360	102,934	297,304
Saldo al 31-12-2018	406,000	935,049	55,589	1,396,638
Saldo al 31-12-2019	406,000	1,320,053	51,144	1,777,197

La depreciación se reconoció en resultados del ejercicio, en los gastos operacionales.

Las propiedades de inversión comprenden principalmente: terrenos ubicados en las calles Cuenca y Malecón, en el cantón Durán, por US\$99,000; terreno y edificio ubicado en el sector Mucho Lote, de la ciudad de Guayaquil, por US\$307,000 y 293,000, respectivamente. También incluye costos (mano de obra, transporte, herramientas y otros costos indirectos de fabricación) incurridos en la construcción del proyecto "Plaza Coronel" en el cantón Durán, provincia del Guayas.



MACRONEGOCIOS S.A.

N. ACTIVO POR DERECHO DE USO Y PASIVO POR ARRENDAMIENTO: **MACRONEGOCIOS S.A.**

Corresponde a contratos de arrendamiento de tiendas, descontados a la tasa incremental de endeudamiento de la Compañía:

Activo por derecho de uso:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Activo por derecho de uso	1,179,631	
(-) Amortización acumulada	(1) 471,853	
	707,778	

(1) La amortización del período por US\$235,926 se reconoció en el resultado del ejercicio, en los gastos operacionales.

Pasivo por arrendamiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pasivo por arrendamiento	644,726	
(-) Porción corriente	381,172	
	263,554	

Se reconoció en resultados acumulados, el valor neto de la amortización, intereses y pago de pasivo por arrendamiento de años anteriores por US\$16,502.

O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tarjetas de crédito	125,478	9,264
Préstamos	(1) 2,549,731	1,430,761
	2,675,209	1,440,025
(-) Porción corriente	1,821,476	482,758
	853,733	957,267

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

Institución financiera	Fecha de		Tasa %	Monto Original US\$	Al 31 de diciembre de	
	Emisión	Vencimiento			2019	2018
Banco de la Producción S.A. Produbenco	30/01/2018	10/01/2022	8.25%	868,132	488,828	685,618
Banco de la Producción S.A. Produbenco	11/12/2018	24/10/2022	9.25%	600,000	459,524	589,556
Banco de la Producción S.A. Produbenco	07/06/2018	04/02/2019	7.50%	600,000		85,971
Banco de la Producción S.A. Produbenco	28/09/2018	28/01/2019	7.50%	170,000		35,764
Banco de la Producción S.A. Produbenco	03/10/2018	30/01/2019	7.50%	330,000		25,834
Banco de la Producción S.A. Produbenco	22/01/2019	05/01/2022	8.95%	700,000	505,604	
Banco de la Producción S.A. Produbenco	15/04/2019	09/04/2020	8.95%	600,000	205,977	
Banco de la Producción S.A. Produbenco	05/12/2019	05/12/2020	8.95%	380,000	390,000	
Banco Internacional S.A.	11/12/2019	01/01/2021	8.50%	600,000	500,000	
					(2) 2,549,731	1,430,761
					1,821,476	473,494
					853,733	957,267

(-) Porción corriente

MACRONEGOCIOS S.A.
O. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)

(2) Los vencimientos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	2020	2021	2022	Total US\$
Banco de la Producción S.A. Produbanco	1,195,998	667,722	188,011	2,049,731
Banco Internacional S.A.	456,743	43,257		500,000
	<u>1,652,741</u>	<u>710,979</u>	<u>188,011</u>	(3) <u>2,549,731</u>

Los vencimientos al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	2019	2020	2021	2022	Total US\$
Banco de la Producción S.A. Produbanco	483,015	367,928	415,195	164,623	1,430,761
	<u>483,015</u>	<u>367,928</u>	<u>415,195</u>	<u>164,623</u>	(3) <u>1,430,761</u>

(3) Estas obligaciones están garantizadas con bienes inmuebles e inventarios de la Compañía.

P. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores locales	549,530	622,513
Proveedores del exterior	345,551	28,807
	<u>895,080</u>	<u>651,320</u>

Corresponde a adquisición de bienes y servicios, especialmente importación de artículos de belleza, cosmetiquería, perfumería, etc., en el giro ordinario del negocio.

Q. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Con la administración tributaria	(1) 234,443	182,200
Con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	53,052	50,149
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (Ver Nota X)	364,557	446,999
Sueldos y beneficios sociales	116,470	103,909
Participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota X)	238,883	299,029
	<u>1,007,405</u>	<u>1,082,286</u>

(1) Corresponde al siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto al Valor Agregado por pagar	128,915	163,423
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	8,346	6,833
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	14,325	11,944
Impuesto a la Salida de Divisas	37,444	
Otros impuestos por pagar	45,413	
	<u>234,443</u>	<u>182,200</u>



MACRONEGOCIOS S.A.

R. OBLIGACIONES CON TERCEROS:

	MACRONEGOCIOS S.A.	
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Miguel Vázquez Reinoso	154,463	148,483
Andaluz Sarmiento Gladys	80,000	80,533
Andaluz Sarmiento Victoria	115,000	115,000
	<u>349,463</u>	<u>344,016</u>

Corresponde a préstamos otorgados para capital de trabajo a una tasa del 8% anual y no tienen fecha de vencimiento definida.

S. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Bonificación por desahucio	(1)	75,357	72,943
Jubilación patronal	(2)	157,422	153,768
		<u>232,779</u>	<u>226,711</u>

(1) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo inicial		72,943	86,937
Costo laboral por servicios actuales	(3)	17,094	21,937
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		14,680	37,351
Variaciones no ajustadas en años anteriores			1,420
Saldo final		<u>75,357</u>	<u>72,943</u>

(2) El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2019	2018
Saldo inicial		153,768	168,978
Costo laboral por servicios actuales	(3)	31,778	35,161
(-) Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		28,124	50,371
Saldo final		<u>157,422</u>	<u>153,768</u>

(3) El efecto del aumento de las provisiones se reconoció en el resultado del ejercicio, dentro de la cuenta gastos operativos

Hipótesis actuariales:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento	7.00%	6.75%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.50%
Tasa de rotación (promedio)	13.60%	26.92%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002



MACRONEGOCIOS S.A.

T. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 5,000 acciones ordinarias y en circulación con un valor nominal de US\$100 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 16 de diciembre de 2019 se decidió distribuir US\$483,353 como dividendos.

U. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Tratamiento	2,925,867	2,847,629
Maquillaje	1,531,142	1,574,091
Máquinas	2,854,074	2,683,321
Implementos	3,342,451	2,904,674
Manos y pies	2,154,482	1,905,813
Otros	710,558	602,471
	<u>13,518,574</u>	<u>12,517,999</u>

V. COSTO DE VENTAS:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Tratamientos	1,336,932	1,219,962
Maquillaje	766,910	728,550
Máquinas	1,545,028	1,333,643
Implementos	2,053,743	1,622,400
Manos y pies	1,056,780	868,713
Otros	486,132	359,572
	<u>7,245,525</u>	<u>6,132,840</u>

W. GASTOS OPERACIONALES:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Remuneración y cargas	2,246,034	2,128,579
Amortización y depreciación	542,105	313,352
Publicidad y promoción	381,579	211,741
Viáticos y movilidad	217,151	71,816
Gastos recursos humanos	155,355	189,603
Servicios básicos	150,101	119,288
Honorarios y servicios prestados	122,957	70,426
Gastos logísticos	115,965	80,498
Gastos de mantenimientos	115,275	245,069
Gastos de alquiler	101,727	420,140
Comisión cobro de tarjeta	98,384	100,475
Gastos legales e impuestos	79,956	60,837
Provisiones	56,227	14,443

W. GASTOS OPERACIONALES: (Continuación)



MACRONEGOCIOS S.A.

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Seguros	54,595	49,043
Otros gastos diversos	21,676	146,835
Servicios y útiles varios	15,263	16,882
Activos menores	12,319	
	<u>4,486,669</u>	<u>4,239,027</u>

X. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2019	2018
Utilidad contable	1,592,552	1,993,525
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	238,883	299,029
Utilidad gravable	<u>1,353,669</u>	<u>1,694,496</u>
Menos: Rentas exentas	9,850	35,310
Más: Gastos no deducibles:		
Diferencias permanentes	88,425	71,712
Diferencias temporarias, neto (1)	25,982	57,098
Base imponible para impuesto a la renta	<u>1,458,226</u>	<u>1,787,996</u>
Impuesto a la renta causado	364,557	446,999
Tarifa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>

(1) Corresponde al reconocimiento del efecto neto de las provisiones y reversiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio.

Y. PARTES RELACIONADAS:

A continuación, los saldos con relacionadas, todas locales:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cuentas y documentos por cobrar corrientes		
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	40,318	1,828
	<u>40,318</u>	<u>1,828</u>
Cuentas y documentos por pagar corrientes		
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	1,561,191	499,474
William Bravo Coronel	683	
Vicente Coronel AVECILLAS	75,000	75,000
Lilia Bravo Coronel	112,650	37,019
	<u>1,749,524</u>	<u>611,493</u>

A continuación, el detalle de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas, todas locales:

Activo:	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Subsidiaria de accionista	Préstamos Comercial (1)	230,998	1,133,894
			1,082,399	1,000,287
			<u>1,313,397</u>	<u>2,134,181</u>

MACRONEGOCIOS S.A.
Y. PARTES RELACIONADAS: (Continuación)
MACRONEGOCIOS S.A.
 Años terminados al

	Naturaleza de la relación	Transacción	Años terminados al	
			31/12/2019	31/12/2018
Pasivo:				
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Subsidiaria de accionista	Préstamos (1)	1,498,001	246,769
William Bravo Coronel	Accionista	Préstamos (1)	241,676	55,393
Lilia Bravo Coronel	Accionista	Préstamos (1)	241,677	216,557
			<u>1,981,354</u>	<u>518,719</u>
Ingreso:				
D' Mujeres S.A. D' Mujeresa	Subsidiaria de accionista	Comercial	55,897	36,425
			<u>55,897</u>	<u>36,425</u>

(1) Estos préstamos no generan intereses, pero se liquidan en el periodo corriente.

Los miembros de la alta gerencia y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales y/o relevantes. A continuación el detalle sueldos, comisiones y bonos de personal clave de la Compañía:

	Años terminados al	
	31/12/2019	31/12/2018
Sueldos	50,500	26,333
Bonos	2,500	1,194
	<u>53,000</u>	<u>27,527</u>

Z. ASUNTOS TRIBUTARIOS:

El 31 de diciembre de 2019, entró en vigor la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, mediante su publicación en Registro Oficial No. 111. Las principales reformas, que estarán vigentes a partir del ejercicio económico 2020, son las siguientes:

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> > Solamente los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales (la capitalización de utilidades no se considera distribución de dividendos inclusive si se genera por efectos de la reinversión de utilidades). > Las utilidades, rendimientos o beneficios de sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica sea la inversión y administración de activos inmuebles, siempre y cuando cumplan con ciertas condiciones establecidas en la Ley. 	<ul style="list-style-type: none"> > Será deducible el interés en operaciones con partes relacionadas, siempre y cuando, no sea mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal. > Serán deducibles con el 50% adicional los gastos de seguros de crédito contratados para la exportación. 	<ul style="list-style-type: none"> > Los dividendos o utilidades efectivamente distribuidos a todo tipo de contribuyente con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a una sociedad residente en Ecuador o un establecimiento permanente en el país de una sociedad no residente, estarán gravados con el 40%. Cuando se distribuyen a personas naturales residentes en Ecuador, formarán parte de su renta global y serán sujetos de retención del 25%.

MACRONEGOCIOS S.A.

Z. ASUNTOS TRIBUTARIOS: (Continuación)

MACRONEGOCIOS S.A.

Exenciones	Deducciones	Otros
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Los pagos parciales de rendimientos financieros anteriores al plazo mínimo de tenencia de 365 días. ➤ Aquellos derivados directa y exclusivamente por ejecución de proyectos financiados en su totalidad con créditos o fondos no reembolsables de gobierno a gobierno. ➤ Se agregan los servicios de infraestructura hospitalaria, educativos y culturales y artísticos como sectores económicos prioritarios para el Estado. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y pensiones jubilares, actuarialmente formuladas por empresas o profesionales especializados. En el caso de las provisiones para pensiones jubilares, deberán corresponder a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa, y los aportes en efectivo de estas provisiones, deberán ser administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. ➤ Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas y proyectos deportivos, hasta un 150% de los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, y hasta el 1% del ingreso gravado por los recursos y donaciones para carreras de pregrado y postgrado entregados a instituciones de Educación Superior. 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Se elimina definitivamente la figura de anticipo de impuesto a la renta como pago mínimo, y se otorga la posibilidad del pago anticipado y voluntario del impuesto a la renta, por una suma que será igual al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior menos las retenciones efectuadas en dicho ejercicio fiscal. El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. ➤ Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos microemprendedores.

Además, las Sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos brutos superiores a USD1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos. En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto causado del ejercicio fiscal 2018.

AA. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

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

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

MACRONEGOCIOS S.A.**AA. PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (Continuación)****MACRONEGOCIOS S.A.**

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

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

BB. HECHOS SUBSECUENTES:

Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera y una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.