ALMACENES BOYACA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA

ALMACENES BOYACA S. A., con RUC 0990010110001, es una sociedad anónima, regulada por la Ley de Compañías, constituida en la ciudad de Guayaquil el 29 de abril de 1965.

La actividad principal de la Compañía es el comercio en general y especialmente al establecimiento de almacenes para la venta al por mayor y al por menor de toda clase de mercaderías de acuerdo con las normativas y legislaciones vigentes del Ecuador.

El domicilio principal de la Compañía es la ciudad de Guayaquil, en Av. Juan Tanca Marengo Km. 1.5 entre Av. Agustín Freire y Av. José S. Castillo, Edificio Almacén Boyaca.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

1.1 Situación económica del país.

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. (En esta sección se recomienda mencionar si para algún cliente existió un impacto económico importante por daños a sus activos, indemnizaciones de seguros o disminución de ventas).

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros +

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 **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).
- 2.2 **Moneda Funcional** – La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 2.3 **Negocio en Marcha** – Los estados financieros han sido preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. No se incluyen ajustes relacionados con la realización de activos o la cancelación de pasivos que pudieran ser necesarios si la empresa no pudiera continuar operando en el futuro inmediato.

2.4 Efectivo y equivalentes a efectivo – Efectivo en caja y bancos incluyendo aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósito a la vista en bancos.

2.5 Instrumentos financieros – Activos y Pasivos Financieros se reconocen y se dan de baja en la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo, contratar o pagar el pasivo y son medidos inicialmente a su valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos o pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios en los resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos al costo amortizado al valor razonable.

Los activos y pasivos financieros se presentan en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos y pasivos no corrientes.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos pasivos en el momento del reconocimiento inicial.

2.5.1 Préstamos y Cuentas por Cobrar – Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se mide al costo amortización utilizando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es el equivalente a su costo amortizado.

2.5.2 Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado – Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada periodo. La compañía constituye una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las misma. La existencia de dificultades financieras significativas por cobrar se ha deteriorado.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por la deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales, donde el importe en libros en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

- 2.5.3 Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar** – Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- 2.5.4 Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas** – Las cuentas por pagar a parte relacionada con pasivos financieros no derivados por pagos fijos o determinables, que no cotizan en un activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se mide al costo amortizado el método de la tasa de interés efectiva. Las cuentas por pagar se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- 2.5.5 Otros Pasivos Financieros** – Representan préstamos bancarios e inversiones de terceros, son medidos inicialmente su razonable, netos de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, siendo los gastos por interés reconocidos sobre una base de reconocimiento efectivo.
- 2.5.6 Préstamos** – Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a la tasa vigente en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactados.
- 2.5.7 Baja de Activos y Pasivos Financieros** – La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.6 Propiedades, planta y equipo

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- el saldo de propiedad planta y equipo comprende el precio neto de adquisición, y los gastos y costos de ubicación del activo en condiciones operativas.

Método de depreciaciones y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando tasas permitidas por la Legislación tributaria y que se consideran adecuadas en relación a la vida útil de los activos. A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Clase de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Inmuebles	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de Cómputo	3-5
Equipos de Comunicación	10
Equipos de Seguridad	10
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5

- 2.7 Impuestos – Provisión de Impuesto a las ganancias** - La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

- 2.8 Provisiones** – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos – Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.10 Reconocimiento de ingresos – Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la empresa durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos. El ingreso se expone neto, de impuesto, descuentos o devoluciones.

2.11 Reconocimiento de costos y gastos – El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente prestación del servicio.

Los gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

2.12 Reservas – Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

2.12.1 Reserva Legal – La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos el 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas. La Compañía no ha realizado la provisión de la Reserva Legal correspondiente al período en conformidad con la Ley de Compañías.

2.13 Cambios y modificaciones en las normas internacionales de información financiera

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

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados	Por determinar

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales afirmaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito corresponde a la incertidumbre respecto al cumplimiento de las obligaciones de la contraparte de la Compañía, para un determinado contrato, acuerdo o instrumento financiero, cuando este incumplimiento genere una pérdida en el valor de mercado de algún activo financiero.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados (Nota 6), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Corresponde a la incapacidad que puede enfrentar la Compañía en cumplir, en tiempo y forma, con los compromisos contractuales asumidos con sus proveedores o entidades financieras.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La principal fuente de liquidez de la Compañía son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales e inversores participantes de la operación de la empresa. Además, posee líneas de financiamiento utilizadas, y la capacidad de emitir instrumentos de deuda y patrimonio en el mercado de valores.

Riesgo de mercado.

Es 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 subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta efectivo y equivalentes a efectivo es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja		
Caja Mayor	697.519	861.898
Bancos		
Pacífico Cta. Cte.# 3199843	28.357	34.118
Pichincha Cta. Cte.# 600918-7/3119289804	60.488	143.828
Guayaquil Cta. Cte.# 141198-5	215.095	408.094
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Cte.# 5956-3	3.185	2.109
Del Austro Cta. Cte.# 0209103362	1.485	3.294
Solidario Cta. Ahorro # 0912054927	2.940	735
Bolivariano Cta. Cte.#514012-7	52.062	112.791
Bolivariano Cta. Ahorro € # 7002143	1.251	1.251
Internacional Cta.Cte.# 1000617043	8.122	434.576
Banco General Rumiñahui Cta.Cte.# 8026016104	6	6
Produbanco / Grupo Promerica Cta. Ah # 12728013970	60	60
Banco Sabadell Miami Cta.Cte.# 501561	39.291	46.908
TOTAL	<u>1.109.860</u>	<u>2.049.667</u>

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta documentos y cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes (a)	8.321.999	7.868.644
Provisión Cuentas Incobrables (b)	-81.802	-88.780
Cheques Protestados	410.272	271.024
Cías. Relacionadas	1.658.049	1.415.310
Empleados	206.151	198.029
Ejecutivos	190.222	188.771
Anticipos a proveedores	3.916.478	3.584.107
Varios	955.120	928.484
TOTAL	<u>15.576.489</u>	<u>14.365.590</u>

(a) La antigüedad de la cartera de clientes al 31 de diciembre de 2019, es como sigue:

		<u>2019</u>		<u>2018</u>	
		Por Vencer	Vencido	Por Vencer	Vencido
De 1 a 30 días	US\$	4.224.227	209.636	4.036.070	172.098
De 31 a 60 días		1.849.178	57.789	1.746.395	47.442
De 61 a 90 días		853.868	8.279	807.024	6.677
De 91 a 120 días		801.823	10.956	757.834	8.836
De 121 a 150 días		56.571	6.287	53.468	5.071
Mayor a 150 días		226.762	16.624	214.322	13.407
		<u>8.012.429</u>	<u>309.570</u>	<u>7.615.114</u>	<u>253.530</u>
Cartera Total	US\$	<u>8.321.999</u>		<u>7.868.644</u>	

Las cuentas por cobrar Cliente son por facturas de vencimiento corriente por los créditos otorgados, denominadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses. La compañía evalúa los cupos de créditos de los clientes nuevos a través de un análisis crediticio interno; los cupos son revisados constantemente según el cumplimiento de deuda del cliente.

(b) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del Año	-88.780	-85.293
Provisión Cuentas Incobrables	-4.534	-4.246
(Menos) Baja de Cartera	11.511	759
TOTAL	<u>-81.802</u>	<u>-88.780</u>

(c) Un detalle de los anticipos a proveedores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Del Exterior	3.916.478	3.584.107
TOTAL	<u>3.916.478</u>	<u>3.584.107</u>

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los inventarios son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercadería Disponible (a)	30.325.072	28.990.206
En Tránsito	1.166.091	390.330
TOTAL	<u>31.491.163</u>	<u>29.380.536</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, parte del inventario se encuentra gravado en calidad de prenda con los bancos: Guayaquil por \$ 750.001 e Internacional por \$ 3.365.009

(b) El inventario se valora al costo o valor razonable, el menor. El costo se determina sobre la base del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado menos todos los costos y gastos de distribución y venta.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Cr.Tributario I. Renta -Año Ant.	178.789	320.198
Cr.Tributario I. Renta -Año Act.	393.313	462.033
Crédito Tributario I.V.A.	9.146	8.958
Crédito Tributario I.S.D.	64.094	94.494
TOTAL	<u>645.343</u>	<u>885.683</u>

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos pagados por anticipados son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Seguro prepagado	29.856	31.477
Intereses diferidos	109.186	156.188
Depósitos en Garantía	155.438	148.718
Varios	594.246	636.035
TOTAL	<u>888.726</u>	<u>972.418</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	Instalaciones	Inmuebles	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Equipos de Comunicación	Equipos de Seguridad	Maquinarias y Equipos	Mejoras Propiedades Arrendadas	Vehículos	Obras en proceso	Total
<i>Costo o costo atribuido:</i>											
Saldo al 1 de enero de 2018	10.353.094	29.824	1.110.091	256.887	81.222	904.610	826.903	3.027.653	500.929	-	17.091.212
Adiciones y Reclasificaciones	466.984	-	-	-	-	-	-	-	18.136	-	485.120
Ventas y Bajas	-	-	-212.223	-49.973	-541	-28.352	-276.494	-435.651	-	-	-1.003.234
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>10.820.078</u>	<u>29.824</u>	<u>897.867</u>	<u>206.914</u>	<u>80.681</u>	<u>876.258</u>	<u>550.409</u>	<u>2.592.002</u>	<u>519.065</u>	<u>-</u>	<u>16.573.098</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	10.820.078	29.824	897.867	206.914	80.681	876.258	550.409	2.592.002	519.065	-	16.573.098
Adiciones y Reclasificaciones	227.231	-	6.337	2.740	2.035	6.864	23.081	1.600	124	154.757	424.768
Ventas y Bajas	-216.263	-	-26.922	-33.067	-7.529	-38.523	-	-372.034	-287.320	-	-981.658
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>10.831.046</u>	<u>29.824</u>	<u>877.282</u>	<u>176.587</u>	<u>75.187</u>	<u>844.599</u>	<u>573.490</u>	<u>2.221.567</u>	<u>231.868</u>	<u>154.757</u>	<u>16.016.207</u>

	Instalaciones	Inmuebles	Muebles y Enseres	Equipos de Computo	Equipos de Comunicación	Equipos de Seguridad	Maquinarias y Equipos	Mejoras Propiedades Arrendadas	Vehículos	Obras en proceso	Total
Depreciación acumulada											
Saldo al 1 de enero de 2018	-4.283.326	-3.728	-675.263	-85.938	-44.203	-467.525	-502.416	-1.878.191	-283.088	-	-8.223.679
Gasto de depreciación del año	-1.054.961	-1.491	-98.555	-45.220	-7.863	-90.135	-76.843	-300.374	-104.370	-	-1.779.812
Baja de depreciación	241.676	-	221.707	71.228	14.710	33.258	277.139	512.329	42.028	-	1.414.075
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-5.096.611	-5.219	-552.111	-59.930	-37.356	-524.403	-302.120	-1.666.237	-345.430	-	-8.589.417
Saldo al 1 de enero de 2019	-5.096.611	-5.219	-552.111	-59.930	-37.356	-524.403	-302.120	-1.666.237	-345.430	-	-8.589.417
Gasto de depreciación del año	-861.682	-1.491	-88.581	-44.469	-7.525	-86.240	-56.330	-251.250	-83.929	-	-1.481.497
Baja de depreciación	215.645	-	26.922	34.442	7.529	38.523	-	372.034	261.009	-	956.104
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-5.742.649	-6.710	-613.770	-69.957	-37.353	-572.120	-358.449	-1.545.452	-168.349	-	-9.114.809
Neto al 31 de diciembre de 2018	5.723.466	24.605	345.756	146.984	43.324	351.855	248.289	925.765	173.635	-	7.983.681
Neto al 31 de diciembre de 2019	5.088.397	23.114	263.512	106.630	37.834	272.479	215.040	676.115	63.519	154.757	6.901.398

11. PROPIEDADES EN DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las propiedades en derecho de uso son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos Por Derecho de Uso (a)	7.635.899	-
(-) Amortización acum.de arrendamientos	-1.492.651	-
TOTAL	<u>6.143.248</u>	<u>-</u>

(a) En aplicación de NIIF 16 (vigente desde el 01 de enero de 2019) por el derecho de Uso de los locales alquilados en donde se desarrollan las actividades comerciales de la compañía.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en asociadas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
O.V.Hotelera Machala S.A.	29.097	29.097
Electroquil S.A.	242	1.060
TOTAL	<u>29.339</u>	<u>30.157</u>

La compañía no tiene influencia significativa en O.V.Hotelera Machala S.A. ni en Electroquil S.A. porque su partic.accionaria en estas sociedades es de 2.7151% y de 0.016861% respectivamente.

13. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañías Relacionadas (Ver Nota 20)	6.079.576	5.715.562
TOTAL	<u>6.079.576</u>	<u>5.715.562</u>

Por deudas contraídas con los bancos para financiar adquisición-construcción de inmuebles de cías.relacionadas, estas cuentas se devengaran con el arriendo operativo por el uso del bien, el cual esta soportado con factura y se reconocen las cuentas por pagar compañías relacionadas, una vez bancarizado el pago, inmediatamente se abonan las cuentas por cobrar largo plazo (no generan intereses).

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones con instituciones financieras son como sigue:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	2019	2018	2019	2018
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Préstamos Bancarios (a)	14.598.503	14.018.028	13.695.380	15.259.380
Emisión de Papel Comercial (b)	3.324.600	4.000.000	-	-
Emisión de Obligaciones (c)	4.583.333	1.155.000	6.283.333	4.409.100
TOTAL	22.506.437	19.173.028	19.978.714	19.668.480

(a) Al 31 de diciembre de 2019, un desglose de los préstamos bancarios es como sigue:

Institución	N° operación	Fecha de inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de interés	Porción	
					Corriente	Largo Plazo
Austrobank Overseas (Panamá) S.A.	BCE 6490515	12-jun-19	2-jun-21	8,50%	-	2.500.000
Banco Sabadell S.A.	LD1519700005	1-ago-19	2-ago-21	5,00%	-	2.000.000
Banco Bolivariano S.A.	270932	16-mar-17	12-mar-21	9,33%	750.000	187.500
Banco Bolivariano S.A.	284069	17-ene-18	15-ene-20	8,42%	41.667	-
Banco Bolivariano S.A.	286719	20-mar-18	20-mar-20	8,42%	96.875	-
Banco Bolivariano S.A.	289091	15-may-18	12-may-20	8,42%	145.833	-
Banco Bolivariano S.A.	292356	19-jul-18	20-jul-20	8,42%	132.708	-
Banco Bolivariano S.A.	295015	17-sep-28	14-sep-20	9,33%	225.000	-
Banco Bolivariano S.A.	299442	17-ene-19	20-ene-20	9,33%	45.833	-
Banco Bolivariano S.A.	302457	28-mar-19	27-mar-20	9,33%	137.500	-
Banco Bolivariano S.A.	304436	16-may-19	14-may-21	9,33%	250.000	104.167
Banco Bolivariano S.A.	307876	13-ago-19	11-ago-21	9,33%	650.000	433.333
Banco Bolivariano S.A.	310304	3-oct-19	4-oct-21	9,33%	825.000	687.500
Banco Guayaquil S.A.	199144	27-ene-17	20-ene-20	8,95%	1.974.909	172.842
Banco Guayaquil S.A.	157491	5-mar-18	5-mar-20	8,95%	161.188	-
Banco Guayaquil S.A.	118514	1-feb-19	2-feb-20	8,95%	86.477	-
Banco Guayaquil S.A.	120347	15-feb-19	15-feb-20	8,95%	86.466	-
Banco Guayaquil S.A.	155479	12-jul-19	10-ene-20	9,33%	500.000	-
Banco Guayaquil S.A.	191604	29-nov-19	26-may-20	9,33%	425.000	-
Banco Guayaquil S.A.	199969	11-dic-19	11-dic-20	8,95%	1.175.000	-
Banco Internacional S.A.	100318450	18-may-17	25-abr-21	8,95%	1.191.783	390.474
Banco Internacional S.A.	100319460	5-feb-18	15-ene-22	8,95%	165.492	196.745
Banco Internacional S.A.	100320304	6-sep-18	21-ago-21	8,95%	180.488	129.583
Banco Internacional S.A.	100320964	28-ene-19	23-ene-20	8,95%	65.086	-
Banco Internacional S.A.	100321283	3-abr-19	28-mar-20	8,95%	180.894	-
Banco Internacional S.A.	100321562	13-jun-19	7-jun-20	8,95%	460.030	-
Banco Internacional S.A.	100321919	12-sep-19	6-sep-20	8,95%	758.296	-
Banco Internacional S.A.	100322133	11-nov-19	5-nov-20	8,95%	460.015	-
Banco Pichincha C.A.	275016200	29-ago-17	3-ago-22	8,00%	2.755.175	5.109.442
Banco Pichincha C.A.	301615200	29-jun-18	3-jun-23	8,00%	322.734	928.942
Banco Pichincha C.A.	324807300	12-mar-19	14-feb-24	8,00%	241.261	854.853
Banco Pichincha C.A.	325520900	9-abr-19	8-abr-20	8,00%	107.793	-
					14.598.503	13.695.380

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

(b) Un desglose de la emisión de papel comercial es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
III Emisión de Papel Comercial	3.324.600	-
II Emisión de Papel Comercial	-	4.000.000
TOTAL	<u>3.324.600</u>	<u>4.000.000</u>

(*) II Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SCVS-INMV-2017-00003841 del 01 de Septiembre del 2017 por \$ 4.000.000,00, e inscripción No. 2017.G.02.002080 del 01 de Septiembre de 2017, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

(**) III Emisión de Papel Comercial: aprobado con resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00004145 del 22 de Mayo del 2019 por \$ 4.000.000,00, e inscripción No. 2019.G.02.002582 del 23 de Mayo de 2019, tasa 0%, 1 pago al vencimiento del capital. Plazo del programa de 720 días.

(c) Un desglose de la emisión de obligaciones es como sigue:

	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Emisión de Obligaciones VI_C1	2.500.000	-	-	2.349.100
Emisión de Obligaciones VI_C2	-	-	2.500.000	-
Emisión de Obligaciones VI_C3	833.333	155.000	833.333	310.000
Emisión de Obligaciones VI_C4	250.000	-	2.200.000	-
Emisión de Obligaciones V	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>750.000</u>	<u>1.750.000</u>
TOTAL	<u>4.583.333</u>	<u>1.155.000</u>	<u>6.283.333</u>	<u>4.409.100</u>

(*) Emisión de Obligaciones VI: emitida por \$ 10.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00008116 del 07 de septiembre de 2018 e inscrito en Mercado de Valores bajo el número 2018.G.02.002349 del 10 de septiembre de 2018.

(**) Emisión de Obligaciones V: emitida por \$ 4.000.000,00 aprobada bajo resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2017-00003798 del 30 de Agosto del 2017 e inscrita en Mercado de Valores bajo el número 2017.G.02.002079 del 01 de septiembre del 2017. Pagos trimestrales desde el 11 de diciembre de 2017 hasta el 21 de septiembre del 2021 a una tasa de 8.00%.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuentas y documentos por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales (a)	996.638	2.327.928
Proveedores del Exterior (b)	565.643	204.173
Acreedores Varios(c)	1.118.752	1.483.252
Cías. Relacionadas (Ver Nota 20)	647.196	766.718
Compañías de Seguro	18.218	20.874
TOTAL	<u>3.346.447</u>	<u>4.802.945</u>

- (a) Corresponden a facturas pendientes de pago por los créditos en adquisición de mercadería local.
- (b) Por adquisición de mercadería importada.
- (c) Por adquisición de otros bienes y servicios relacionados con la operatividad de la compañía.

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cuenta pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta por Pagar	119.412	427.019
Retención Fuente	25.350	31.476
Retención Fuente del IVA	33.720	38.226
Iva por Pagar	204.560	272.733
TOTAL	<u>383.042</u>	<u>769.454</u>

- (a) La liquidación del Impuesto a la Renta Definitivo se presenta en el cuadro siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado Antes De La Participación Trabajadores	439.982	659.978
(-) 15% Participación Trabajadores	-65.997	-98.997
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	373.985	560.982
Más (Menos) Gastos No Deducibles (Ingresos Exentos), Neto	103.664	450.942
Base Imponible	<u>477.649</u>	<u>1.011.924</u>
Impuesto a la Renta Causado	-119.412	-252.981
Anticipo Determinado Del Ejercicio	-	427.019
Impuesto a la Renta	119.412	427.019
(-) Anticipo Pagado	-	-
(-) Crédito Tributario	586.916	556.527
Saldo a Favor del Contribuyente	<u>467.503</u>	<u>129.508</u>

17. OBLIGACIONES LABORALES

(a) Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de beneficios a empleados corto plazo se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
15% Participación de Trabajadores	65.997	98.997
Nóminas por pagar	24.272	36.273
IESS	166.008	179.899
Beneficios Sociales	285.993	492.898
TOTAL	<u><u>542.270</u></u>	<u><u>808.068</u></u>

(b) Largo Plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinada utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con variaciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión para Jubilación Patronal	451.574	473.316
Provisión para Desahucio	34.925	167.156
TOTAL	<u><u>486.499</u></u>	<u><u>640.472</u></u>

18. OBLIGACIONES POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones por arrendamientos operativos se desglosa como sigue:

	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)		(en U.S. dólares)	
Por Arrendamientos Operativos	1.763.730	-	4.082.972	-
TOTAL	<u><u>1.763.730</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>4.082.972</u></u>	<u><u>-</u></u>

Pasivo consecuente de aplicación de NIIF 16 Arrendamientos (derecho de uso de los locales alquilados).

19. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

19.1 CAPITAL SOCIAL. - Está representando por un capital suscrito y pagado de US\$ 3.750.000, divididos en acciones ordinarias y nominativas valoradas en US\$ 1 cada una. El Capital podrá ser aumentado por resolución de la Junta General de Accionistas.

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	(en U.S. dólares)	Participación Accionaria	(en U.S. dólares)	Participación Accionaria
Barciona Antón Joseantonio	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
Barciona Antón Fernando	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
Barciona Antón María	1.250.000	33.33%	902.000	33.33%
TOTAL	<u>3.750.000</u>	<u>100%</u>	<u>2.706.000</u>	<u>100%</u>

19.2 APORTE A FUTURO AUMENTO DE CAPITAL. - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de junio de 2018 se resolvió aumentar el capital por \$ 1.044.000,00 con fondos de la Reserva Legal que dispone la compañía, y a favor de los accionistas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Barciona Antón Joseantonio Wadih	-	348.000
Barciona Antón Fernando Alfredo	-	348.000
Barciona Antón María Auxiliadora	-	348.000
TOTAL	<u>-</u>	<u>1.044.000</u>

19.3 RESERVAS. - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las reservas son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	
Reserva Legal (a)	245.856	232.460
Reservas Facultativas	2.972.273	2.972.273
Reservas del Capital	676.990	676.990
TOTAL	<u>3.895.119</u>	<u>3.881.723</u>

(a) La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.