

## **TEXCOLOMBIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

TEXCOLOMBIA S.A. es una Compañía anónima constituida al amparo de las leyes ecuatorianas el 10 de noviembre de 2004, cuyo objeto principalmente es la importación y comercialización de insumos y confecciones textiles, para lo cual al 31 de diciembre de 2019 mantiene funcionando ocho tiendas en los principales centros comerciales del país.

Las operaciones de la Compañía, corresponden fundamentalmente a la comercialización de productos textiles importados de su compañía relacionada Tennis S.A. de Colombia por lo que las actividades de la Compañía y sus resultados, dependen directamente de los acuerdos y negociaciones con la indicada empresa.

La Compañía opera en ocho locales ubicados en centros comerciales de las ciudades de Quito y Guayaquil por los que mantiene contratos de concesión de largo plazo.

Como se indica en la Nota 23 como consecuencia de la declaratoria por parte de la Organización Mundial de la Salud del COVID-19 como pandemia, el 15 de marzo de 2020 el gobierno del Ecuador emitió el decreto ejecutivo N°1017 mediante el cual se estableció el estado de excepción en todo el país. Como consecuencia de este decreto, la mayoría de actividades productivas y comerciales fueron suspendidas temporalmente, entre ellas las actividades de la Compañía, hasta superar la emergencia de salud. La Administración considera que los posibles efectos de las medidas adoptadas por el gobierno no afectan los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los años en que se presentan estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los estados financieros de TEXCOLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por la International Accounting Standards Board- IASB.

*AsstLz*

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 7 de abril de 2020.

## **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

Autoriza

## 2.5 Instrumentos financieros -

### 2.5.1 Clasificación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo solo activos financieros en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado como son: "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación:

#### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las Cuentas por cobrar comerciales, y Otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

#### (b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por, Cuentas por pagar a proveedores y a su compañía relacionada. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

#### Reconocimiento y medición inicial -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su precio de transacción más cualquier costo atribuible que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable cuyos efectos derivados de la transacción son contabilizados en los resultados.

#### Medición posterior -

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valora los activos y pasivos financieros como se describe a continuación:

#### (a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes y por las tarjetas de crédito, por la venta de inventarios, en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Ajola

- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.
- (b) *Otros pasivos financieros*
- Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos, se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
  - (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario, que son exigibles en el corto plazo. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

### 2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales ni el castigo de cuentas incobrables.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

### 2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

## 2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio

Ajoro

ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## 2.7 Instalaciones, muebles y equipos -

Las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuras asociadas a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones, muebles y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones en propiedades de terceros	3
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la renta corriente: 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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

AJWB

(ii) Impuesto a la renta 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 tributarias 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 impuestos a la renta diferidos activos 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 impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## 2.9 Beneficios a los empleados -

### (a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

### (b) *Beneficios de largo plazo*

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral, el empleador está obligado a bonificar al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de comutación actuarial del 3.62% (2018: 4.25%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

*Nota*

Además de la tasa de conmutación actuarial, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.10 Provisiones corrientes -**

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y
- (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión, son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.11 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

*Abotez*

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) *Vida útil de Instalaciones, muebles y equipos.*  
Los cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- (b) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*  
Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- (c) *Impuesto a la renta diferido*  
La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

- (a) *Riesgo de mercado*

Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

AG/10/13

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que modifica gradualmente los mismos. Los impuestos son un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se conoce que se prevean cambios en las políticas del gobierno central.

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo a la fecha de su vencimiento.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Más de 1 año
<u>Año 2019</u>				
Cuentas por pagar Compañía relacionada	114,621	808,062	321,051	-
Proveedores	19,367	-	43,591	-
	<u>133,988</u>	<u>808,062</u>	<u>364,642</u>	<u>-</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Más de 1 año
<u>Año 2018</u>				
Cuentas por pagar Compañía relacionada	129,845	712,844	33,100	-
Proveedores	93,419	504	-	-
	<u>223,264</u>	<u>713,347</u>	<u>33,100</u>	<u>-</u>

**4.2 Administración del riesgo de capital -**

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

*Ajroca*

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	77,982	93,923
Cuentas por pagar compañía relacionada	1,243,734	875,789
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>826,533</u>	<u>197,720</u>
Deuda neta	<u>495,183</u>	<u>771,992</u>
Patrimonio	<u>283,201</u>	<u>36,662</u>
Capital empleado total	<u>778,384</u>	<u>808,654</u>
Ratio de apalancamiento	<u>63,62%</u>	<u>95,47%</u>

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>826,533</u>	-	<u>197,720</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	141,654	-	121,541	-
Otras cuentas por cobrar	<u>55,763</u>	-	<u>51,633</u>	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1,023,950</u>	-	<u>370,894</u>	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	62,958	-	93,923	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	<u>1,243,734</u>	-	<u>875,789</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>1,306,692</u>	-	<u>969,712</u>	-

### Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	825	1,475
Bancos Nacionales	825,708	196,245
	<u>826,533</u>	<u>197,720</u>

## 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a los comprobantes de los pagos recibidos con tarjetas de crédito por las ventas de los últimos días del mes de diciembre y que son efectivizados a inicios del siguiente año.

## 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo proveedores	26,096	36,181
Garantías	15,665	15,357
Pagos tarjetas por soportar	14,002	-
Préstamos y anticipos al personal	-	95
	<u>55,763</u>	<u>51,633</u>

## 9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a: US\$80,224 y US\$60,571 de retenciones e impuesto a la renta del ejercicio 2019 y de años anteriores respectivamente, luego de la compensación de US\$66,534 del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a: US\$52,752 y US\$94,183 de retenciones e impuesto a la renta del ejercicio 2018 y de años anteriores respectivamente, luego de la compensación de US\$66,697 del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

## 10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías en Tiendas	461,204	418,690
Provisión por Valor Neto Realizable	<u>(3,176)</u>	<u>(3,169)</u>
	<u>458,028.00</u>	<u>415,521.00</u>

## 11. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Instalaciones en propiedades de terceros</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
Costo	467,339	102,221	22,116	803,989	1,395,665
Depreciación Acumulada	<u>(350,086)</u>	<u>(90,543)</u>	<u>(13,584)</u>	<u>(788,989)</u>	<u>(1,243,203)</u>
Valor en libros	<u>117,252</u>	<u>11,677</u>	<u>8,533</u>	<u>15,000</u>	<u>152,462</u>
<b>Movimiento 2018</b>					
Adiciones (1)	7,400		3,000	56,383	66,783
Depreciación	<u>(23,477)</u>	<u>(8,360)</u>	<u>(2,014)</u>	<u>(15,807)</u>	<u>(49,657)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>101,176</u>	<u>3,318</u>	<u>9,518</u>	<u>55,576</u>	<u>169,588</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>					
Costo	474,738	102,221	25,116	860,373	1,462,448
Depreciación Acumulada	<u>(373,563)</u>	<u>(98,903)</u>	<u>(15,598)</u>	<u>(804,796)</u>	<u>(1,292,860)</u>
Valor en libros	<u>101,176</u>	<u>3,318</u>	<u>9,518</u>	<u>55,576</u>	<u>169,588</u>
<b>Movimiento 2019</b>					
Adiciones (2)	-	-	-	15,479	15,479
Depreciación	<u>(20,441)</u>	<u>(2,978)</u>	<u>(1,753)</u>	<u>(28,234)</u>	<u>(53,406)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>80,735</u>	<u>340</u>	<u>7,765</u>	<u>42,821</u>	<u>131,661</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>					
Costo	474,738	102,221	25,116	875,852	1,477,927
Depreciación Acumulada	<u>(394,003)</u>	<u>(101,881)</u>	<u>(17,351)</u>	<u>(833,031)</u>	<u>(1,346,266)</u>
Valor en libros	<u>80,735</u>	<u>340</u>	<u>7,765</u>	<u>42,821</u>	<u>131,661</u>

- (1) Corresponde principalmente a las adecuaciones realizadas en el local del Centro comercial El Condado.
- (2) Corresponde principalmente a las adecuaciones por remodelación realizadas en los locales del Centro comercial El Condado y Centro Comercial San Marino.

*Avila*

## 12. CONCESION DE LOCALES

Composición:

	Vigencia	Al 31 de diciembre	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
CONDADO	Del 15/1/2018 al 31/12/2023	39,228	52,305
MALL DEL SOL	Del 1/4/2017 al 3/3/2022	43,591	61,628
MALL EL JARDIN	Del 1/a/2020 al 31/12/2024	12,000	-
RECREO	Del 1/11/2018 al 31/10/2023	13,500	-
		<u>108,319</u>	<u>113,933</u>

## 13. SALDO Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de Cuentas por pagar relacionada de US\$1,243,734 (US\$875,789 en 2018), corresponde a las obligaciones por facturas pendientes de cancelación, originadas en las importaciones de mercadería realizadas a la compañía TENNIS S.A. de Colombia y sus respectivos intereses implícitos.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compras de mercadería		
Tennis SA	<u>1,591,859</u>	<u>1,436,392</u>
Compras de otros conceptos		
Tennis SA	<u>10,126</u>	<u>29,659</u>
Otros		
Intereses implícitos reversados, obligaciones con Tennis S.A.	<u>15,400</u>	<u>7,234</u>

### Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

El Gerente General es el único personal clave de la Compañía. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el Gerente General de la Compañía durante las ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

*Asoto*

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	40,342	36,900
Otros ingresos	3,152	9,768
	<u>43,494</u>	<u>46,668</u>

**14. OBLIGACIONES LABORALES**

**Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones de nómina (1)	23,475	19,643
Provisión desahucio (1)	22,538	16,607
	<u>46,013</u>	<u>36,250</u>

(1) Ver nota 16

**15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA**

**15.1 Composición:**

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión ISD por pagar	78,768	58,817
Retenciones de impuesto a la renta	6,811	5,465
Retenciones de impuesto al valor agregado	25,556	19,537
IVA por pagar	1,072	907
	<u>112,207</u>	<u>84,726</u>

*Avila*

## 15.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>363.789</u>	<u>371.882</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(54.568)</u>	<u>(55.782)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de partidas conciliatorias	<u>309.221</u>	<u>316.100</u>
<u>Partidas permanentes:</u>		
Menos: Rentas exentas	(2.499)	(1.781)
Más: Gastos no deducibles	33.663 (1)	33.991 (1)
<u>Partidas temporarias:</u>		
Generación (Reversión) de Intereses implícitos	15.400	(17.165)
Generación (Reversión) de valor neto de realización	7	(9.760)
Amortización de pérdida tributaria	<u>(88.948)</u>	<u>(80.346)</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	266.844	241.039
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>66.711</u>	<u>60.260</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (2)	-	24.105
Tasa efectiva de impuestos	22%	19%
Menos: Anticipo de impuesto a la renta determinado	-	-
Mas: Saldo del anticipo pendiente de pago	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(60.571)	(52.752)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	(146.935)	(154.443)
Mas: Otras provisiones menores	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(140.795)</u>	<u>(146.935)</u>

(1) Incluye principalmente el registro de provisiones de jubilación patronal, y otros gastos no sustentados con documentos válidos que constituyen no deducibles para efectos tributarios.

(2) Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. A partir del año 2010 y hasta el año 2018 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Si el anticipo calculado es menor que el impuesto a la renta causado, este último, debe ser declarado y pagado.

### 15.3 SALDOS DEL IMPUESTO DIFERIDO:

#### Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Impuestos diferidos activos:</b>		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	6.453	2.601
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	(509)	(509)
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>5.944</u></b>	<b><u>2.092</u></b>

#### Movimiento de impuestos diferidos y efecto en impuesto a la renta corriente:

	Provisión VNR inventarios	Provisión Intereses implícitos	TOTAL
<b>Impuestos diferidos activos:</b>			
Al 31 de diciembre del 2017	2.844	5.368	8.212
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(2.052)	(3.559)	(5.611)
Al 31 de diciembre del 2018	792	1.809	2.601
Cargo a resultados por impuestos diferidos	2	3.850	3.852
Al 31 de diciembre del 2019	794	5.658	6.453

	planta y equipo	TOTAL
<b>Impuestos diferidos pasivos:</b>		
Al 31 de diciembre del 2016	(509)	(509)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2017	(509)	(509)
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-	-
Al 31 de diciembre del 2018	(509)	(509)

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	(66.711)	(60.260)
Impuesto a la renta diferido:		
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporarias	3.852	(5.611)
Impuestos a la renta cargado a resultados	<u>(62.859)</u>	<u>(65.871)</u>

#### 15.4 Situación fiscal -

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### 15.5 Aspectos Tributarios

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

Ajoto

## 15.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019 no supera el importe acumulado mencionado.

## 16 PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<b>Pasivos corrientes</b>				
Décimo tercer sueldo	4,171	37,193	36,316	5,048
Décimo cuarto sueldo	7,921	22,186	21,125	8,982
Vacaciones	7,550	4,987	3,092	9,445
Provisiones nómina	<u>19,642</u>	<u>64,366</u>	<u>60,534</u>	<u>23,475</u>
Desahucio (1)	16,607	7,594	1,663	22,538
Total	<u>36,250</u>	<u>71,960</u>	<u>62,197</u>	<u>46,013</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (1)	<u>35,831</u>	<u>15,338</u>	-	<u>51,169</u>
<u>Año 2018</u>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Décimo tercer sueldo	3,153	34,450	33,432	4,171
Décimo cuarto sueldo	6,380	21,558	20,017	7,921
Vacaciones	6,090	17,117	15,658	7,550
Provisiones nómina	<u>15,623</u>	<u>73,125</u>	<u>69,106</u>	<u>19,642</u>
Desahucio (1)	7,133	11,247	1,773	16,607
Total	<u>22,756</u>	<u>84,372</u>	<u>70,879</u>	<u>36,250</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Jubilación patronal (1)	<u>31,381</u>	<u>4,450</u>	-	<u>35,831</u>

Ver Nota 17.

## 17 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El artículo 216 del Código de Trabajo establece la jubilación patronal como un derecho a favor de los trabajadores u obreros sujetos a esta ley siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, tales como:

- (i) Tener la calidad de trabajador u obrero amparado al Código de Trabajo.

*Alvarez*

(ii) 25 años de servicio o más.

De igual manera, el inciso 7 del artículo 188 del mismo cuerpo legal contempla que el mencionado derecho, en su parte proporcional, también se reconoce a favor de los trabajadores que hubieren cumplido más de 20 años y menos de 25 años en el caso de despido intempestivo.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62%	4,25%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	21,25%	31,27%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

## 18 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a US\$2,000 y comprende 2.000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

## 19 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva constituida supera el 50% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar

*Arroyo*

pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**20 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son fondos cuya fecha de capitalización aún no ha sido definida.

**21 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2019

	Costo de productos vendidos	Gastos de Administración	Gasto de Venta	Total
Costo de Productos vendidos	2,010,865	-	-	2,010,865
Concesiones y arriendos	-	2,160	712,972	715,132
Sueldos y otros beneficios	-	86,256	541,466	627,722
Servicios	-	2,241	61,448	63,689
Amortización de diferidos	-	-	60,849	60,849
Asesorías externas	-	46,790	10,050	56,840
Gastos diversos	-	2,554	31,245	33,799
Depreciaciones	-	-	25,170	25,170
Gastos de viaje	-	17,051	678	17,729
Mantenimientos	-	88	10,583	10,671
Impuestos y contribuciones	-	1,054	1,407	2,461
Gastos legales	-	50	-	50
	<u>2,010,865</u>	<u>158,244</u>	<u>1,455,868</u>	<u>3,624,977</u>

*Acuña*

2018

	Costo de productos vendidos	Gastos de Administración	Gasto de Venta	Total
Costo de Productos vendidos	1,827,567	-	-	1,827,567
Concesiones y arriendos	-	2,100	648,233	650,333
Sueldos y otros beneficios	-	80,827	493,341	574,168
Servicios	-	2,613	76,398	79,011
Asesorías externas	-	53,002	9,068	62,070
Gastos diversos	-	2,311	42,641	44,952
Amortización de diferidos	-	-	39,405	39,405
Depreciaciones	-	448	33,403	33,851
Gastos de viaje	-	23,177	1,970	25,147
Mantenimientos	-	180	14,319	14,499
Impuestos y contribuciones	-	930	1,372	2,302
Gastos legales	-	890	-	890
	<u>1,827,567</u>	<u>166,478</u>	<u>1,360,150</u>	<u>3,354,195</u>

**22 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos no operacionales</u>		
Ingresos financieros	50	361
Reversión intereses implícitos	7,234	24,399
Reversión VNR	-	9,760
Reversión Jubilación Patronal	2,499	1,781
Otros ingresos	1,375	3,227
	<u>11,158</u>	<u>39,528</u>
<u>Gastos no operacionales</u>		
Gastos financieros	6,055	5,793
Provisión intereses	22,634	8,961
Comisiones tarjetas de crédito	139,198	120,417
Otros gastos	3,814	1,441
	<u>171,701</u>	<u>136,612</u>
TOTAL	<u>(160,543)</u>	<u>(97,084)</u>

**23 EVENTOS SUBSECUENTES**

A finales de 2019, China reportó los primeros casos de un nuevo virus denominado COVID-19, su propagación ha sido tan acelerada que el 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró al COVID-19 como una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional (ESPII), emergencia que se conoce en términos generales como pandemia. La mejor alternativa que las autoridades de salud a nivel mundial han establecido para reducir el

Aforo

impacto del COVID-19, es el aislamiento domiciliario de los ciudadanos, medida que ha tenido como efecto colateral la disminución de las actividades económicas en todos los países. En el Ecuador, en marzo 15 de 2020 se emitió el decreto ejecutivo No. 1017 mediante el cual se declaró "el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaración de pandemia de COVID-19 por parte de la OMS", restringiendo significativamente las actividades normales en el país e inclusive, con posterioridad, se ha establecido toque de queda en ciertos horarios para evitar la movilidad de los ciudadanos.

Un importante indicador para la economía ecuatoriana como es el precio del petróleo (WTI) ha pasado de un promedio de US\$67 en diciembre de 2019 a US\$ 23 en marzo de 2020, situación que implicará, en su momento, ajustes importantes para evitar desequilibrios económicos y sociales en el Ecuador.

La administración de la Compañía, no ha identificado efectos cuantificables que pudieran afectar a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, sin embargo, se encuentra atenta al desarrollo de las medidas gubernamentales adoptadas para reducir el efecto del COVID-19 y las que se tomarán en la parte económica, una vez que la pandemia sea superada.

---

Ajoro