

TIENDEC S.A

Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

Con el informe de Auditores Independientes

TIENDEC S.A

Estados Financieros

31 de diciembre del 2019

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cia. Ltda.**  
Av. República de El Salvador 734  
y Portugal, Edif. Athos, piso 2 y 3  
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356  
(593-2) 244 4228  
(593-2) 244 4225

### Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de Tiendec S.A.:

*Informe sobre la auditoría de los Estados Financieros*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Tiendec S.A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Tiendec S.A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Base para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Otros Asuntos*

Los estados financieros de Tiendec S.A., al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 25 de marzo de 2019.

(Continúa)

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede prevorse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

16 de junio de 2020

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

TIENDEC S.A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos	8 US\$	5.200.342	936.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9	39.349.138	29.848.230
Inventarios	10	11.128.255	13.587.019
Impuestos corrientes	16		360.389
Otros activos		40.088	30.822
<b>Total activos corrientes</b>		<b>55.717.823</b>	<b>44.741.093</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, muebles y equipos	11	7.854.055	7.951.130
Activos Intangibles		196.052	293.744
Activos por derecho de uso	12	14.963.985	-
Impuestos diferidos	16	225.023	65.006
Otros activos no corrientes		170.529	119.038
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>23.409.644</b>	<b>8.418.918</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 79.127.467</b>	<b>53.160.011</b>

  
 Patricia Pinajero  
 Representante Legal

  
 Diego Álvarez Padilla  
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

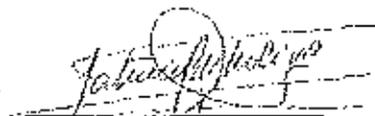
TIENDEC S.A.

Estado de Situación Financiera, continuación

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivo y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones financieras	13	US\$ 7.155.949	3.476.081
Pasivos por arrendamientos	14	3.223.271	-
Cuentas por pagar a comerciales y otras cuentas por pagar	15	21.847.617	23.800.357
Impuestos corrientes	16	2.730.218	2.122.841
Beneficios a empleados	17	1.733.186	1.605.181
Otros pasivos	18	3.217.652	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>39.907.793</b>	<b>31.005.060</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones financieras	13	9.509.892	7.102.803
Pasivos por arrendamientos	14	12.825.218	-
Beneficios a empleados	17	860.363	611.638
Otros pasivos	18	7.678.611	10.317.364
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>30.674.184</b>	<b>18.031.805</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>70.581.977</b>	<b>49.036.865</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social		3.000.000	300.800
Reservas		147.298	147.298
Resultados acumulados		5.398.192	3.675.048
<b>Total patrimonio</b>	19	<b>8.545.490</b>	<b>4.123.146</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>US\$ 79.127.467</b>	<b>53.160.011</b>

  
Patricia Tinajero  
Representante Legal

  
Diego Alvarez Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

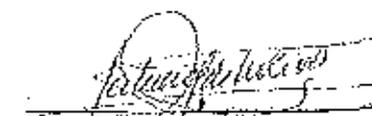
TIENDEC S.A.

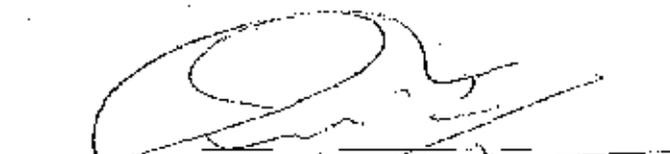
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2019	Restablecido 2018
Ingresos por actividades ordinarias	21	US\$ 81,693,960	75,390,778
Costo de ventas	22	(46,542,641)	(42,842,738)
Utilidad bruta		35,141,319	32,548,038
Ingresos otros	21	6,745,647	4,303,236
Gastos de ventas	23	(25,876,292)	(25,149,381)
Gastos administrativos	23	(4,693,625)	(5,300,840)
Otros ingreso (gastos) netos	24	(1,433,878)	(459,501)
Resultado operacional		9,993,271	6,941,551
Costos financieros	26	(1,640,300)	(1,730,093)
Utilidad antes de impuestos a la renta		5,342,971	4,211,458
Impuesto a la renta	16	(999,164)	(684,418)
Utilidad neta		4,343,807	3,627,040
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados de período			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	17	78,534	(48,008)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 4,422,341	3,679,032

  
Patricia Tinajero  
Representante Legal

  
Diego Álvarez Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

TIENDEC S.A.

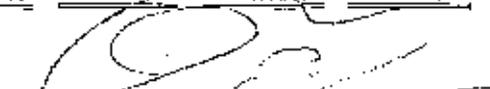
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Capital	Positiva Legal	Resultados acumulados		Total	Total patrimonio
				Otros resultados Integrales	Resultados acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2018		US\$ 300.800	147.298	19.618	10.317.364	10.935.882	10.781.960
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	(9.269)	3.709.687	3.700.428	3.700.628
Distribución Dividendos	18	-	-	-	(10.317.364)	(10.317.364)	(10.317.364)
Saldo al 31 de diciembre de 2018, previamente reportados		300.800	147.298	9.269	3.709.687	3.719.148	4.167.244
Aplicación de NIC 19	4	-	-	33.749	(82.642)	(48.893)	(44.099)
Saldo al 31 de diciembre de 2018, reajustados		300.800	147.298	48.008	3.627.045	3.675.048	4.123.145
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	3.343.607	4.343.607	4.343.607
Otros resultados integrales - beneficios definidos	17	-	-	(78.634)	-	(78.634)	(78.634)
Ajuste		-	-	74.224	87.848	162.072	157.071
Transacciones con accionistas Aumento de Capital	19	2.699.200	-	-	(2.699.200)	(2.699.200)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019		US\$ 3.000.000	147.298	43.607	8.354.145	5.398.192	8.645.490

  
Patricia Rojas  
Representante Legal

  
Diego Alvarez-Pesilla  
Gerente General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

TIEMOLC S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo provisto por clientes	US\$	79.745.393	66.858.784
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y terceros		(73.861.024)	(68.843.673)
Efectivo utilizado en impuesto a la renta		(803.728)	(526.636)
Efectivo utilizado en intereses pagados		(2.418.250)	(1.723.289)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación		2.862.391	(4.233.716)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	11	1429.172)	(1.219.927)
Adquisición de activos intangibles		(3.280)	(291.802)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(132.452)	(1.511.729)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Utilizado en pago de pasivo por arrendamiento	12	(4.181.436)	-
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	13	6.016.186	3.526.023
Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento		1.834.750	3.626.023
Incremento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos		4.263.689	(2.219.422)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		936.653	3.156.076
Efectivo en caja y bancos al final del año	8 US\$	5.200.342	936.653

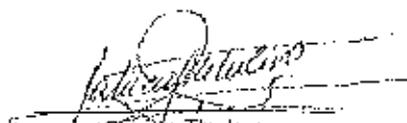
TIENDEC S.A.

Estado de Flujos de efectivo, continuación

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2019	Restablecido 2018
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	4,343,807	3,627,040
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por actividades de operación			
Depreciación de propiedades, muebles y equipo	11	625,350	430,429
Amortización de activos por derecho de uso	12	3,559,747	-
Amortización de activos intangibles	23	100,972	7,201
Estimación de pérdidas crediticias esperadas	9	859,187	1,153,994
Beneficios empleados a largo plazo	17	348,718	191,004
Impuesto a la renta	16	999,164	584,418
Baja de inventarios	10	615,261	445,669
Baja de propiedades, muebles y equipo		897	86,540
Costos financieros		2,222,060	8,804
Baja de cartera		3,065,991	(116,456)
Participación trabajadores	17	942,877	757,819
Flujo de efectivo de la actividades de operación			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(13,428,064)	(12,732,771)
Inventarios		1,823,500	(5,885,710)
Impuestos corrientes		402,292	498,598
Otros activos		(60,757)	206,075
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(1,952,738)	7,747,828
Beneficios empleados a largo plazo		(84,934)	(228,671)
Otros pasivos corto y largo plazo		(65,787)	(2,590)
Participación trabajadores pagada	17	(749,394)	(514,386)
Impuesto a la renta pagado	16	(603,728)	(525,638)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	US\$	<u>2,862,391</u>	<u>(4,233,716)</u>

  
Patricia Tinajero  
Representante Legal

  
Diego Álvarez Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### (1) **Entidad que Reporta**

TIENDEC S.A, fue constituida el 22 de agosto de 2007 y su objeto social es la producción, fabricación, confección, comercialización, suministros, distribución y enajenación a cualquier título de ropa, vestidos, ternos, uniformes, indumentarias, prendas, atuendos, calzado, bisutería, perfumes, artículos tecnológicos y programas de computación, así como los bienes complementarios, accesorios o mejoras a los mismos.

La infraestructura de ventas al consumidor final está compuesta de 27 tiendas departamentales (25 tiendas departamentales, en el 2018); distribuidas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Esmeraldas, Latacunga, Ibarra, Machala y Manta; adicionalmente cuenta con un centro de distribución en la ciudad de Quito. La Compañía se encuentra domiciliada en las calles Santa Lucía E1-162 y Av. 6 de diciembre en ciudad de Quito - Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2019, la Gerencia de la Compañía ha efectuado estrategias de comercialización a fin de llegar a nuevos segmentos del mercado ecuatoriano como la apertura de nuevas sucursales y campañas promocionales.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el gobierno de Ecuador mediante el Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de esto en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear reservas comprometidas con las expectativas relacionadas con la demanda futura de servicios.
- Reestructuración de obligaciones financieras con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios y bienes recibidos, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de la jornada laboral y/o reducción de la jornada.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(2) Bases de Presentación**

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF").

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de mayo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se aplicó la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador. Toda la información financiera se presenta en dólares.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrán variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos o incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 (g)	-	Deterioro de los activos
Nota 3 (d)	-	Propiedades, muebles y equipos
Nota 3 (h)	-	Beneficios a los empleados
Nota 3 (j)	-	Impuesto a la renta

#### i. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.  
Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 5 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

### (3) Políticas Contables Significativas

Con excepción de los cambios que se explica en la nota 4, las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

#### (a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado consolidado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociaciones en la que la Compañía comienza a ser partes de las provisiones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial) sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieran surgir.

Con base al modelo de negocio, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

#### Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, cuyo período promedio de recuperación es de 180 días.

(Continúa)

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

{En dólares de los Estados Unidos de América - US\$}

Durante el año 2019, la compañía efectuó operaciones de venta de cartera a Compañías especializadas por lo cual se percibió aproximadamente un valor de US\$645 mil (US\$ 380 mil en el año 2018), estos valores fueron reconocidos como pérdida en los resultados (Ver Nota 24). Estas ventas de cartera no reflejan un cambio en el modelo de negocio de la entidad.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de garantía.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar cuya exposición a los cambios de sus términos contractuales de pago es remota, lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

{Continúa}

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros a costo amortizado.

#### Medición

Activos financieros: Al 31 de diciembre de 2018 y 2018 están conformados principalmente por:

##### (a) Cuentas por Cobrar Comerciales

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las cuentas por cobrar a clientes corrientes y no corrientes y corresponden a montos adeudados por la venta de productos (prendas de vestir y equipos electrónicos) a personas naturales a través de su crédito directo "RM". El período de recuperación promedio de las cuentas por cobrar a clientes es de 2 a 6 meses, por lo cual se generan intereses a la tasa nominal anual del 16.06% (16.06% en 2018). En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

Los intereses de financiamiento, interés por mora y gestión de cobranza por ventas a crédito de los productos que la Compañía comercializa y se reconoce por el método del devengado.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a valores por cobrar cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación está dada principalmente por condiciones contractuales.

Pasivos Financieros

En su reconocimiento inicial se miden al costo aplicando el método de interés efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía presenta los siguientes pasivos:

- Obligaciones financieras. - Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas 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 con instituciones financieras y compañías relacionadas utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultado integral, bajo el rubro costos financieros.

- Pasivos de arrendamiento. - Se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.71 % como tasa de descuento.

Cuentas por pagar comerciales. - Son obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal del negocio. Se reconocen al valor nominal que es equivalente al costo amortizado, no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

- Cuentas por pagar a compañías relacionadas. - Corresponden principalmente a obligaciones de pago por alquiler de edificio donde se ubican las oficinas administrativas de la Compañía. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Otros pasivos. Corresponden principalmente a obligaciones de pago con sus ex accionistas. Se registran al costo amortizado utilizando una tasa de interés efectiva del 3%. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado integral, bajo el rubro costos financieros.

iii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, o incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, otros costos directos tales como los impuestos no recuperables, y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual, menos los descuentos en compras.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

La Compañía reconoce pérdidas por obsolescencia o deterioro para lo cual realiza rebajas porcentuales al costo de su inventario en función de la rotación del mismo de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta, el efecto es registrado en resultados en el período que se produce bajo el rubro costo de ventas.

(d) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo de costo

Las propiedades, muebles y equipos se miden al costo, neto de depreciación acumulada y/o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiera. Las propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de equipo, muebles y enseres, y son reconocidas netas en ganancias o pérdidas en ventas de activos no corrientes en el estado de resultados integral.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantonimientos de rutina de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en resultados integral cuando se incurrir.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Edificios	36 años
Muebles y enseres	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

Retiro o Venta de Equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos e instalaciones 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 propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

(e) Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Corresponde a las licencias de software, más todos los costos incurridos para la adquisición o implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

(Continúa)

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

i. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsiguientemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de uso activo refleja que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipo. El derecho de uso comprende los pagos de los espacios físicos arrendados ubicados principalmente en centros comerciales para el funcionamiento de las tiendas departamentales las que operan bajo el nombre comercial "RM".

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 8.71 % como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencia publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relevantes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

{Continúa}

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando la Compañía es un arrendador intermediario, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y el subarrendamiento por separado. Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyaconto. Si un arrendamiento principal es un arrendamiento a corto plazo al que la Compañía aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requisitos de baja en cuentas y deterioro de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, la Compañía revisa periódicamente los valores residuales no garantizados estimados utilizados para calcular la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de "otros ingresos".

En general, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16.

#### Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

#### Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

#### Como Arrendador

Cuando la Compañía actuó como arrendador, determinó al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizó una evaluación general de si el arrendamiento transfirió sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad del activo subyacente. Si este fuera el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero, de lo contrario, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, La Compañía consideró ciertos indicadores, como si el arrendamiento era para la mayor parte de la vida económica del activo.

#### (g) Deterioro de los Activos

##### i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado;
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales; y
- activos de contratos.

## TIFNDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un periodo de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (v.g. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieran ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

#### Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas, la Compañía reconoce para las cuentas por cobrar comerciales, una provisión para pérdidas por crédito esperadas para los próximos 12 meses. Las pérdidas de crédito esperadas en estos activos financieros se estiman utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia histórica y modelos estadísticos de pérdidas de crédito, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas y macroeconómicas y la previsión de las condiciones en la fecha del informe y proyectado a futuro, incluido el valor temporal del dinero cuando corresponda.

(Continúa)

## TIENDEC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía tiene establecida una matriz histórica anual, comparativa por dos años donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito por edades.

#### Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Compañía en términos que ésta no considerarla bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

#### Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política actual de la Compañía es vender y/o castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos vendidos y/o castigados. No obstante, si los activos financieros han sido castigados, también pueden ser vendidos y por lo tanto parcialmente recuperados.

#### i. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, muebles y equipos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

#### (h) Beneficios a los Empleados

##### i. Beneficios Post-Empleo

###### Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

(Continúa)

TIENDFC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal o indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cose laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado separado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado separado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos o incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

## TIENDEC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

#### ij) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

##### i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

##### ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado separado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado separado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado separado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o con distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

## TIENDLC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado separado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

#### iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributario y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puedo surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

#### (k) Reconocimiento de Ingresos

##### Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos a través de las tiendas o internet. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas 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 ventas o en los puntos de destino en el caso de las ventas por internet (cuando son aceptadas por el cliente).

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de prendas de vestir, productos que vendidos y comercializados a través de tiendas "R&M", a nivel nacional.

La Compañía realiza tres tipos de descuentos: i) markdown (descuentos por ciclos de temporalidad y rotación de mercado)(a), ii) descuentos focales por fechas festivas por ciudad y, iii) descuentos exclusivos con el crédito directo promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos se encuentran incluidos en el precio de venta del producto, por lo tanto, no existe un efecto en la contraprestación variables por descuento que se tenga que reconocer.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Ingresos por Crédito

Los ingresos por intereses, derivados de los créditos otorgados a clientes para la compra de los productos que comercializa la Compañía a través de su crédito directo "RM" se reconocen por el método del devengado, con referencia al capital pendiente a la tasa vigente por financiamiento la cual es del 16.06% en el 2019 y 2018.

(l) Reconocimiento de Gastos

Los otros costos y 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.

En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(n) Moneda Extranjera

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en el que opera.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente al tipo de moneda funcional vigente en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se vuelven a convertir al tipo de cambio vigente en la fecha de presentación de los estados financieros.

Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando los tipos de cambio de las fechas de la transacción inicial.

(Continúa)

TIENDEC S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(4) Cambios en las Políticas Contables**

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

Durante el 2019 la Compañía cambió las políticas contables como se indica a continuación:

(a) NIC 19 - Planes de Beneficios Definidos Post-Empleo

NIC 19 - Beneficios a los Empleados, establece que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post – empleo, debe tener como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacia referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país.

Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo. La Compañía ajustó los saldos de beneficios de empleados al 31 de diciembre 2018, ajustando la tasa de descuento como si se hubiese aplicado desde siempre, para efectos de comparabilidad de los estados financieros.

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones:

Estado de Situación Financiera

Los efectos en el estado de situación financiera son como sigue:

	Nota	31 de diciembre del 2018		
		Previamente reportado	Efectos	Restablecido
Pasiva no corriente - beneficios a los empleados	17	US\$ 567.540	44.098	611.638
Patrimonio - Resultados acumulados				
Beneficios a los empleados - resultado del año		3.709.887	187.814,7	3.897.701,7
Otros resultados integrales - remediación de beneficios definidos	17	US\$ 9.259	38.719	48.018

(b) NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019. Por consiguiente, la información comparativa no ha sido reexpresada; es decir, se presenta, como se informó anteriormente, de acuerdo con la NIC 17 e interpretaciones correspondientes. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Además, los requisitos de revelación de información de la NIIF 16 generalmente no se han aplicado a la información comparativa.

#### i. Definición de un Arriendo

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(f).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía optó por aplicar el criterio práctico a los derechos adquiridos en la evaluación de que transacciones son arrendamientos. Aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó únicamente a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

#### ii. Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda locales comerciales y edificios que son utilizados para llevar a cabo sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos, basándose en su evaluación de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. De acuerdo con la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos y pasivos por derechos de uso para la mayoría de los arrendamientos, es decir, que estos se encuentran en el estado de situación financiera.

#### iii. Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17

En el momento de la transición, los pasivos por arrendamientos se han valorado al valor actual respecto del resto de las cuotas de arrendamiento, descontadas a una tasa incremental definida por la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se valoran por su importe en libros como si la NIIF 16 se hubiera aplicado desde la fecha de inicio, utilizando una tasa incremental descontada en la fecha de la implementación inicial, la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos más importantes.

(Continúa)

## TIENDEC S.A.

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos por derecho de uso se miden a:

- Un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipados o acumulado (devengado) relacionado con ese arrendamiento reconocido en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial; la Compañía ha aplicado este enfoque a todos los demás arrendamientos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del valor de sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que el derecho de uso esté deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos que anteriormente se clasificaban como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

#### Arrendamientos clasificados como financieros bajo NIC 17

La Compañía no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

#### iv. Transición

La Compañía arrienda locales comerciales donde opera bajo la marca "RM" y un edificio utilizado para fines administrativos. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 10 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	1 de enero <u>de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$ <u>18.099.310</u>
Pasivo por arrendamiento	US\$ <u>18.099.310</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incrementada de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8,71%.

	1 de enero <u>del 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo NIC 17 en los estados financieros	US\$ <u>23.902.805</u>
Tasa Incremental de los préstamos al 1 de Enero de 2019	<u>8,71%</u>
Pasivo de arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	US\$ <u>18.099.310</u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

**(5) Determinación del Valor Razonable –(Activos no Financieros)**

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(6) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas o Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 1 / Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

**(7) Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración de capital por parte de la Administración. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. La Administración revisa regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades en función de las estrategias específicas determinadas. La Compañía, a través de sus políticas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

## TIFNDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina de las actividades de operación, principalmente por el efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$	5.200.342	936.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		<u>39.349.138</u>	<u>29.846.230</u>
Total		US\$	<u>44.549.480</u>	<u>30.782.883</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado la política de que cada cliente nuevo debe ser analizado de acuerdo al sistema de puntuación de crédito donde la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente potencial, esto con la finalidad de involucrarse con partes solventes, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con clientes que cuentan con una adecuada calificación determinada por un modelo estadístico de análisis crediticio apoyado por información proporcionada por agencias calificadoras externas e información financiera disponible.

El portafolio está compuesto aproximadamente por 245 mil (191 mil clientes en el año 2018) distribuidos a nivel nacional. La evaluación de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar a cada fecha de análisis. La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas. La exposición de crédito es controlada por el Departamento de Crédito, quien se encarga de analizar de manera constante el tamaño y la distribución del portafolio de clientes según los niveles de riesgo definidos por el modelo estadístico, lo cual es revisado y aprobado por el Vicepresidente de Crédito y el Equipo de Dirección.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 66 % del total de las ventas mensuales (60% en el año 2018). La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente.

El riesgo relacionado con crédito a clientes es gestionado con base en lo establecido en las políticas, procedimientos y controles de la Compañía. El sistema de venta directa garantiza una rotación que conduce a mantener una cartera con bajos niveles de deterioro, indicador que es monitoreado y se mantiene constante gracias a la labor del departamento de cartera con el propósito de mantener como máxima dichos niveles.

Evaluación de Pérdida Crediticia esperada para Clientes Individuales

La Compañía utiliza una matriz de tasas porcentuales de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, tal como lo admiten las Normas Internacionales de Información Financiera, y que incluye un gran número de saldos pequeños.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de crédito directo de clientes individuales al 31 de diciembre de 2019:

	2019	2018
	Tasa de pérdida <u>esperada</u>	Tasa de pérdida <u>esperada</u>
Por vencer	2,68 %	4,37%
Vencidas		
Hasta 30 días	11,46 %	6,69%
De 31 a 60 días	19,22%	16,60%
De 61 a 90 días	22,36 %	21,64%
De 91 a 120 días	31,98%	29,53%
De 121 a 150 días	37,64%	41,10%
De 151 a 180 días	41,96%	42,02%
De 181 a 240 días	45,57%	38,69%
De 241 a 360 días	45,68 %	83,17%
Más de 361 días	42,41%	66,55%

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo en Caja y Bancos

La compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$ 5,200,342 al 31 de diciembre de 2019 (US\$ 936,653 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo en bancos en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano S. A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C. A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil s. A.	AAA-	AAA
Banco Bolivariano Panamá	AAA-	
Banco de la Producción S. A. Produbanco	AAA-	AAA-

La calificación de riesgos es publicada por agencias calificadoras registradas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(b) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Gerencia 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 liquidez se controla a través del cálculo de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene instrumentos de deuda financiera con entidades bancarias.

El siguiente cuadro detalla los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivos no descontados de los pasivos financieros y sus vencimientos basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar:

COMERCIAL E IATEX C. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

	Valor en Libras	Vencimientos contractuales	31 de diciembre de 2019			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 años o adelante
US\$						
Obligaciones financieras	15,665,041	18,665,841	4,810,315	2,345,634	9,009,967	-
Pasivo por arrendamientos	15,040,483	20,383,163	2,138,164	2,292,917	14,166,871	1,721,218
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21,847,617	21,847,617	21,047,617	-	-	-
Otros pasivos	10,826,163	10,826,163	3,217,552	-	7,608,611	-
US\$	48,597,288	51,128,842	22,211,349	2,298,312	21,845,482	1,721,218
			31 de diciembre de 2018			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 5 años	De 5 años o adelante
Obligaciones financieras	10,579,444	10,579,464	3,476,881	-	7,102,603	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23,800,317	23,800,357	23,800,357	-	-	-
US\$	34,379,841	34,379,841	27,277,038	-	7,102,603	-

A continuación, se muestra el ratio del índice de liquidez:

		2019	2018
Activo corriente	US\$	55,717,823	44,741,093
Pasivo corriente		39,907,793	31,005,060
Índice de liquidez		1,40	1,44

(c) Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés relacionadas principalmente con las actividades de operación y financiamiento de la Compañía como el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a estos riesgos dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo Cambiario

El riesgo de moneda y tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras o activos y pasivos registrados denominados en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

(Continúa)

## TIENDHC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

#### Riesgo de Precio y Concentración:

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 incrementa 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 y de compras a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

#### (d) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía respecto a la gestión de capital es de salvaguardar su capacidad para continuar como negocio en marcha y de esta forma proporcionar beneficios a los accionistas y demás grupos de interés, así como también mantener una estructura óptima de capital.

El capital monitoreado con base en el ratio de capital, el cual se calcula como un porcentaje que representa el patrimonio sobre el total de sus activos, fue como sigue:

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	Restablecido <u>2018</u>
Total patrimonio	US\$	8.545.490	4.123.146
Total activo		<u>79.127.467</u>	<u>53.160.011</u>
Indice - ratio de capital sobre activos		<u>11%</u>	<u>8%</u>

**(8) Efectivo en Caja y Bancos**

Los saldos de efectivo en caja y bancos se componen de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	945.767	600.443
Efectivo en bancos locales		<u>4.254.575</u>	<u>336.210</u>
	US\$	<u>5.200.342</u>	<u>936.653</u>

**(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se componen como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Crédito directo (1)	7(a)	US\$ 39.911.628	30.630.375
Tarjetas de crédito externas (2)		1.219.034	1.235.701
Mayoristas (3)		<u>424.796</u>	<u>48.114</u>
		41.555.458	31.814.190
		<u>(2.977.271)</u>	<u>(2.249.571)</u>
(-) Estimación para deterioro (4)		38.578.187	29.564.619
Otras cuentas por cobrar:			
Otras		366.408	89.255
Venta de cartera		290.453	188.826
Anticipo a proveedores		97.366	942
Empleados		<u>16.724</u>	<u>2.588</u>
		770.951	281.611
Total	US\$	<u>39.349.138</u>	<u>29.846.230</u>

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

{En dólares de los Estados Unidos de América - US\$}

- (1) Los límites de crédito y las puntuaciones atribuidas a los clientes se revisan dos veces al año; el 80% de las cuentas comerciales que no están en mora ni se han deteriorado tienen la mejor puntuación de crédito bajo el sistema de puntuación de crédito externo utilizado por la Compañía.
- (2) Corresponden a saldos pendientes de cobro a entidades operadoras de tarjetas de crédito y débito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (3) Corresponden a saldos pendientes de cobro asociados a distribuidores mayoristas.
- (4) La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente. En determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía toma en consideración cualquier cambio en la realidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha en que se otorga el crédito hasta el final del ejercicio que se reporta.

Un análisis de antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar a clientes al cierre de cada año es como sigue:

		2019	2018
		<u>Total</u>	<u>Total</u>
Vigente	US\$	32.899.603	26.284.198
Vencida			
De 1 a 30 días		1.948.242	1.008.290
De 31 a 60 días		662.562	551.441
De 61 a 90 días		441.308	445.806
De 91 a 120 días		424.989	439.504
Más de 120 días		<u>2.201.483</u>	<u>835.380</u>
	US\$	<u>38.578.187</u>	<u>29.564.619</u>

La variación en la estimación para deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año fue la siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.249.571	1.212.033
Provisión reconocida durante el año	23	869.167	1.153.994
Reversos		<u>(141.467)</u>	<u>(116.456)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.977.271</u>	<u>2.249.571</u>

(Continúa)

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(10) Inventarios**

Los saldos de inventario se componen como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	10.855.475	13.488.562
Mercadería en tránsito		164.449	78.457
Suministros y materiales		<u>108.331</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>11.128.255</u>	<u>13.567.019</u>

Durante el año 2019, la mercadería disponible para la venta reconocida como costo de las ventas ascendieron a US\$16.542.641 (US\$42.842.738 en el año 2018), ver nota 22.

En el año 2019, la Compañía castigó con cargo a resultados, mercadería disponible para la venta por US\$238.170 (US\$107.351 en el año 2018) y faltantes de inventario por US\$377.091 (US\$ 338.318).

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(11) Propiedades, Muebles y Equipo**

Un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos es como sigue:

Categoría	Tarances	Edificios	Requisitos y equipot	Equipo de Oficina	Muebles y sillas	Equipo de cómputo	Vehículos	Instalaciones y adiciones	Total
<b>Costo</b>									
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	782,761	5,516,239	2,812	702,123	516,532	644,374	8,670	8,181,176
Adiciones		-	30,689	77,369	237,637	140,332	140,332	-	1,218,977
Exces		-	-	160,326	-	126,915	15,270	-	311,061
Exposiciones		-	-	-	-	1,277	1,277	-	11,077
Saldo al 31 de diciembre de 2018		782,761	5,516,239	33,771	1,472,279	729,624	721,589	8,670	9,228,925
Adiciones (*)		-	-	550	232,383	42,414	154,319	-	428,172
Exces		-	-	13,100	-	12,065	2,349	-	17,721
Revaluaciones		-	-	33,233	-	-	33,233	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	782,761	5,516,239	34,361	1,671,273	765,173	901,772	8,670	9,330,116
<b>Depreciación acumulada</b>									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	(102,255)	(177)	(1,311,222)	(158,002)	(344,384)	(5,234)	(884,034)
Depreciación		-	(146,594)	(1,580)	(1,272,443)	(51,062)	(157,285)	(1,734)	(439,429)
Exces		-	(295,252)	(853)	(339,450)	(249,954)	(438,071)	(7,558)	(1,327,636)
Depreciación		-	(149,304)	(2,414)	(1,421,811)	(34,829)	(159,225)	(1,170)	(532,330)
Baja		-	-	1,938	-	527	74	-	3,132
Revaluaciones		-	-	3,271	-	-	653	-	3,382
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	-	(438,030)	(4,070)	(3,027,721)	(314,301)	(627,921)	(6,870)	(1,648,967)
<b>Valor neto en libros</b>									
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	782,761	5,227,260	32,555	1,173,745	(176,530)	273,851	1,072	7,581,152
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	782,761	5,227,260	33,794	1,284,300	(54,337)	273,552	36	7,654,255

(\*) Durante el año 2019, las principales adiciones corresponden a las inauguraciones en las tiendas "R.M. Paseo Shopping" por y "R.M. Portal". Los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre el terreno por US\$789,761 y edificios por US\$516,239 reconocido como parte del costo de propiedades, muebles y equipos (ver Nota 12).

(Continúa)

FIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(12) Activos por Derecho de Uso**

El detalle y movimiento de los activos por derecho de uso es como sigue:

		<u>Edificios</u>	<u>Locales comerciales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2019	US\$	4.412.053	13.687.257	18.099.310
Amortización derecho de uso		(882.411)	(2.677.337)	(3.559.747)
Otros contratos celebrados en el año			424.422	424.422
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>3.529.642</u>	<u>11.434.343</u>	<u>14.963.985</u>

Edificios - Corresponden a las instalaciones donde la Compañía mantiene sus oficinas principales y sus bodegas de almacenamiento de mercadería.

Locales comerciales - Activos de vida útil finita correspondientes a locales ubicados en centros comerciales para el funcionamiento de las tiendas departamentales.

El valor por derecho de uso para edificios y locales comerciales se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

i. Importes reconocidos en el estado de resultados

		<u>2019</u>
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	<u>1.506.193</u>
2018 b- Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>3.571.188</u>

ii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Total, de salidas de efectivo por arrendamiento de capital e intereses asciende a US\$4.181.436.

**(13) Obligaciones Financieras**

Un resumen de las obligaciones financieras es el siguiente:

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios	US\$	16.665.941	10.579.484
Clasificación:			
Corriente		7.155.949	3.476.681
No corriente		<u>9.509.992</u>	<u>7.102.803</u>
Total	US\$	<u>16.665.941</u>	<u>10.579.484</u>

Las obligaciones financieras y los términos de reembolso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Institución	Tasa de interés nominal		Saldos	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de la Producción S. A. Produbanco	8,56% - 8,95%	8,56% - 8,95%	US\$ 13.704.833	8.439.347
Banco Bolivariano S. A.:	8,56% - 8,99%	8,56% - 8,95%	2.889.831	2.133.333
Interés por pagar			71.271	6.804
			US\$ <u>16.665.941</u>	<u>10.579.484</u>

Los vencimientos anuales de capital e intereses de las obligaciones financieras por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2019 y 2018 son como siguen:

<u>Año</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
2019	US\$	-	3.476.681
2020		7.155.948	1.935.013
2021		3.129.767	1.826.869
2022		2.850.351	1.747.722
2023		2.708.785	1.593.199
2024		<u>821.090</u>	-
	US\$	<u>16.665.941</u>	<u>10.579.484</u>

**(14) Pasivo de Arrendamientos**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los pasivos de arrendamientos de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de pasivos pendientes son los siguientes:

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Tasas de interés nominal	Año de vencimiento	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
			Valor Nominal	Importe en libras	Valor Nominal	Importe en libras
Pasivos de arrendamiento y total	8.71%	2019 - 2034	US\$ 20,383,163	15,848,489	-	-

Los pasivos de arrendamiento son pagaderos de la siguiente manera:

Al 31 de Diciembre de 2019				
		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
Menos de un año	US\$	4,198,076	1,271,805	3,223,271
Entre uno y cinco años		14,186,871	2,699,469	11,467,402
Más de cinco años		1,721,216	563,400	1,157,816
	US\$	<u>20,383,163</u>	<u>4,534,674</u>	<u>15,848,489</u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

	Pasivos de arrendamiento
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 18,099,310
Cambios por flujos de efectivo financiación	
Pagos de pasivos por arrendamiento	(4,181,436)
Total de cambios por flujos de efectivo de financiación	13,917,874
Otros cambios	
Relacionados con pasivos	
Arrendamientos nuevos	424,422
Intereses pagados (ver nota 25)	1,506,193
Total otros cambios relacionados con pasivos	1,930,615
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u>15,848,489</u>

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(15) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores locales de mercadería	US\$	18.405.089	18.833.305
Proveedores locales servicios		2.646.953	3.162.533
Proveedores del exterior		276.545	528.708
Subtotal		<u>21.328.587</u>	<u>22.524.546</u>
Compañías Relacionadas (ver Nota 20)		-	902.840
Otras cuentas por pagar		519.030	372.971
	US\$	<u>21.847.617</u>	<u>23.800.357</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con las cuentas por pagar comerciales se revela en la nota (7b).

**(16) Impuesto a la Renta**

Un detalle de impuestos corrientes, se componen como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo por impuestos corrientes			
Retención en la fuente de impuesto a la renta	US\$	-	76.670
Crédito tributario		-	283.699
	US\$	<u>-</u>	<u>360.369</u>
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar y retenciones (1)	US\$	2.087.592	1.936.378
Retención en la fuente por pagar		153.842	186.463
Impuesto a la renta por pagar		488.784	-
	US\$	<u>2.730.218</u>	<u>2.122.841</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía efectúa la compensación del crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado y retenciones de IVA.

(Continúa)

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gasto por Impuesto sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.169.182	639.424
Impuesto a la renta diferido		<u>(170.018)</u>	<u>(55.006)</u>
	US\$	<u>999.164</u>	<u>584.418</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 25% (25% en el 2018). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (25% en el 2018) a la entidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta restablecido	US\$	5.342.971	4.211.458
Ajusto aplicación NIC 19		<u>-</u>	<u>82.848</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta, previamente reportado		5.342.971	4.294.306
Más (menos):			
Gastos no deducibles		953.699	1.084.461
Gastos por diferencias temporarias (2)		655.494	220.023
Deducción por incremento neto de empleados		(138.113)	(1.117.840)
Deducción por leyes especiales (1)		<u>(2.137.324)</u>	<u>(1.923.255)</u>
Base imponible	US\$	<u>4.676.727</u>	<u>2.557.695</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>1.169.182</u>	<u>639.424</u>
Anticipo impuesto a la renta	US\$	<u>140.890</u>	<u>160.027</u>

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- (1) En base al Artículo 9 de la Ley de Solidaridad Resolución No. CPT-RES-2016-05; Resolución No. NACDGFCCGC17- 00000005, establece que las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y atrás circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas que se definan mediante Decreto, estarán exoneradas del pago del impuesto a la Renta durante cinco años.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a US\$426,886 de costos estimados de desmantelamiento y US\$228,608 (US\$220,023 en el año 2018) de provisiones para desahucio y jubilación patronal.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinadas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectuó la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectiva hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(78.670)	(190.456)
Provisión cargada al gasto		1.169.182	639.424
Anticipo del impuesto a la renta del año		(160.027)	(433.887)
Anticipo pendiente del impuesto a la renta		-	320.709
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		(443.701)	(112.460)
Saldo al final del año	US\$	<u>488.784</u>	<u>(78.670)</u>

Impuesto a la Renta Diferido

Un resumen del activo por impuestos diferidos es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre <u>2017</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>2018</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldo al 31 de diciembre <u>2019</u>
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Beneficio a empleados	US\$	-	55.006	55.006	49.128	104.134
Provisión desmantelamiento					120.889	120.889
Activo por impuesto diferido	US\$	<u>-</u>	<u>55.006</u>	<u>55.006</u>	<u>170.018</u>	<u>225.023</u>

(Continúa)

## TIENDFC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

#### Situación Fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

#### Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2014, de acuerdo a la resolución No. NAC-DGERCGC15 0000045b publicado en el 2S. R.O. 511 del 29 de mayo de 2015, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y si las operaciones superan los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondientes al año 2019 y 2018 no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, la Compañía no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año y el anexo de precios de transferencia para que estén listos y disponibles para su presentación en el caso eventual que fuesen requeridos por el SII.

Para el año 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia.

#### Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

**(17) Beneficios a Empleados**

El detalle de los beneficios a empleados es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>Restablecido 2018</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	US\$ 966.303	772.819
Beneficios sociales	766.883	832.362
Indemnización por desahucio	458.738	332.775
Jubilación patronal (2)	401.625	278.913
	<u>US\$ 2.593.549</u>	<u>2.216.819</u>
 Clasificación		
Pasivos corrientes	US\$ 1.733.186	1.605.181
Pasivos no corrientes	860.363	611.638
	<u>US\$ 2.593.549</u>	<u>2.216.819</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$942.877 en el año 2019 (US\$757.819 en el año 2018).

(Continúa)

FIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	772.819	529.386
Provisión del año cargada a resultados		942.877	757.819
Pago de la provisión del año anterior		<u>(749.394)</u>	<u>(514.386)</u>
	US\$	<u>966.303</u>	<u>772.819</u>

- (2) El movimiento en el valor presente de las reservas para provisión de jubilación patronal y desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018, previamente reportado	US\$	432.641	134.899	567.540
Provisión cargada al gasto		90.131	100.873	191.004
Resultados integrales		15.963	32.045	48.008
Ajustos efectos NIC 19		<u>(259.822)</u>	<u>64.906</u>	<u>(194.914)</u>
		<u>(153.728)</u>	<u>197.826</u>	<u>44.098</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018, restablecido		278.913	332.725	611.638
Provisión cargada al gasto		144.888	201.830	346.718
Beneficios pagados		-	(19.459)	(19.459)
Resultados integrales		<u>(22.176)</u>	<u>(56.358)</u>	<u>(78.534)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>401.625</u>	<u>458.738</u>	<u>860.363</u>

Según se indica en la nota 3 (h), los beneficios de indemnización por desahucio e indemnización laboral por terminación son definidas en el Código de Trabajo de la República del Ecuador en sus artículos 185 y 188 respectivamente.

De acuerdo al artículo 185 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa a empleador.

(Continúa)

## TIENDEC S.A

### Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mientras transcurra el plazo de 30 días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por el empleador, y de 15 días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador, el Inspector de Trabajo procederá a liquidar el valor que representan las bonificaciones y la notificación del empleador no tendrá efecto alguno si al término del plazo no consignare el valor de la liquidación que se hubiera realizado. Lo dicho no obsta el derecho de percibir las indemnizaciones que por otras disposiciones corresponden al trabajador.

De acuerdo al artículo 188 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, el empleador que despidiere intempestivamente al trabajador será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala:

- Hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y,
- De más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de 25 meses de remuneración.
- La fracción de un año se considerará como año completo.

El cálculo de estas indemnizaciones se hará en base de la remuneración que hubiera estado percibiendo el trabajador al momento del despido, sin perjuicio de pagar las bonificaciones a las que se alude en el caso del artículo 185 del Código de Trabajo.

En el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo, continuada o interrumpidamente, adicionalmente tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. Sin embargo, es política de la Compañía mantener a sus trabajadores hasta antes que estos cumplan el tiempo de servicio que les otorga el derecho de jubilación patronal, razón por la cual mantiene como obligación por beneficios a sus empleados las prestaciones por terminación.

Las principales promisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3,62%	4,31%
Tasa de incremento salarial a corto plazo	7,38%	7,60%
Tasa de incremento salarial a largo plazo	1,50%	1,50%
Tasa de rotación promedio (Tiendas)	92,88%	92,88%
Tasa de rotación promedio (Administrativa)	5,86%	5,86%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>IM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

TIENDEF S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla que se presenta a continuación:

		<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	
		<u>Jubilación</u>	<u>Indemnizaciones</u>
		<u>Patronal</u>	<u>por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(33,988)	(11,731)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		37,451	9,866
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		38,076	10,197
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(34,826)	(12,410)
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(18,283)	6,649
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		16,960	(7,526)
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
		<u>Jubilación</u>	<u>Indemnizaciones</u>
		<u>Patronal</u>	<u>por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(23,912)	(10,230)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		26,362	9,886
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		26,989	10,315
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(24,657)	10,887
Tasa de rotación - aumento de 0.5%		(11,649)	6,886
Tasa de rotación - disminución de 0.5%		11,949	(7,348)
		<u>                    </u>	<u>                    </u>

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**(18) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos por pagar	US\$	10.469.277	10.317.364
Provisión por desmantelamiento (1)		426.886	-
	US\$	<u>10.896.163</u>	<u>10.317.364</u>
Clasificación			
Corriente	US\$	3.217.552	-
No corriente		7.678.611	10.317.364
	US\$	<u>10.896.163</u>	<u>10.317.364</u>

(1) La Compañía ha estimado el gasto de provisión de desmantelamiento en US\$426.886, ver nota (25).

**(19) Patrimonio**

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 está conformado, por 3'000.000 (300.800 al 31 de diciembre de 2018) acciones ordinarias y nominativas respectivamente, de 1 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Aumento de Capital

La Junta General de Accionistas aprobó el 3 de octubre de 2019, el aumento de capital por US\$2,699,200 mediante transferencia de una parte de la utilidad del ejercicio económico 2018.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% de 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 y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

{Continúa}

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pago de Dividendos

Mediante Acta de Junta de Accionistas de fecha 1 de octubre de 2018, se declararon dividendos por US\$10,317,464 correspondiente a la utilidad no distribuida de años anteriores, los cuales serán pagados de acuerdo a un plan de pagos a partir del año 2020 con vencimiento de hasta 5 años.

**(20) Partes Relacionadas**

El detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

<u>Parte relacionada</u>	2019 Cuentas por pagar	2018 Cuentas por pagar
Comercial Etatex C.A. y total	US\$ <u>-</u>	<u>902.840</u>

Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones que la Compañía ha mencionado con sus compañías relacionadas:

	Compra de mercadería y total
Compras: 2019	
Comercial Etatex C.A. y total	US\$ <u>822.923</u>
Compras: 2018	
Comercial Etatex C.A.	US\$ 1.670.450
Inmobiliaria Eteli C.A.	<u>1.357.242</u>
Total	US\$ <u>3.027.692</u>

Compensaciones Recibidas por los Ejecutivos Claves de la Compañía:

	2019	2018
Honorarios y total	US\$ <u>6.216</u>	<u>6.500</u>

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

**(21) Ingresos por Actividades Ordinarias e Ingreso de Crédito**

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de bienes a sus clientes e ingresos de crédito. Un detalle de los ingresos es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta de bienes	US\$	<u>81.683.960</u>	<u>75.390.776</u>
Ingresos otros:			
Interés por financiamiento		3.796.473	2.149.014
Emisión de estados de cuenta y otros		2.836.292	2.049.265
Interés por mora		<u>112.882</u>	<u>101.956</u>
		<u>6.745.647</u>	<u>4.300.235</u>
	US\$	<u>88.429.607</u>	<u>79.694.011</u>

Ingresos otros. - Los ingresos por intereses de financiamiento se generan a la tasa de interés nominal de 16.06% para los dos años y el interés por mora se realiza con base a las tarifas establecidas por el Banco Central del Ecuador. Los ingresos por gestión de cobranzas y emisión de estados de cuentas se realizan con base a las tarifas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercados geográficos primarios			
Ventas nacionales	US\$	<u>81.683.960</u>	<u>75.390.776</u>
	US\$	<u>81.683.960</u>	<u>75.390.776</u>
Principales productos / líneas de servicio			
Prendas de vestir y calzado	US\$	76.782.922	71.621.237
Accesorios		<u>4.901.038</u>	<u>3.769.539</u>
	US\$	<u>81.683.960</u>	<u>75.390.776</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>81.683.960</u>	<u>75.390.776</u>

TIFNDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

**(22) Costos de Ventas**

La composición del costo de venta de los años terminados es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de producto	US\$	45.927.380	42.397.069
Faltantes en inventarios (ver Nota 10)		377.091	338.318
Baja de inventarios (ver Nota 10)		<u>238.170</u>	<u>107.351</u>
	US\$	<u>46.542.641</u>	<u>42.842.738</u>

**(23) Gastos de Ventas y Administrativos**

La composición de los gastos de ventas y administrativos es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto de ventas	US\$	25.876.292	25.149.381
Gastos administrativos		<u>4.593.525</u>	<u>5.300.840</u>
	US\$	<u>30.469.817</u>	<u>30.450.221</u>

	Nota	<u>A131 de diciembre de 2019</u>		
		<u>Gastos de venta</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Sueldos y beneficios sociales III		US\$ 10.473.341	1.913.300	12.386.641
Transporte y otros servicios		3.948.104	1.420.150	5.368.254
Publicidad, suministros y materiales		4.343.047	-	4.343.047
Gasto por amortizaciones activos por derecho de uso	12	2.875.246	684.501	3.559.747
Mantenimiento y reparaciones		1.984.618	317.060	2.301.678
Estimación de pérdidas crediticia esperadas por cuentas por cobrar comerciales	9	869.167	-	869.167
Depreciaciones propiedades, muebles y amortizaciones	11	658.169	110.938	869.107
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		612.607	4.998	617.605
Honorarios		79.157	132.123	211.280
Impuestos, contribuciones y otros		<u>132.776</u>	<u>10.455</u>	<u>143.231</u>
		US\$ <u>25.876.292</u>	<u>4.593.525</u>	<u>30.469.817</u>

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

Nota	Al 31 de diciembre de 2018			
	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total	
Sueldos y beneficios sociales (1)	US\$ 9.420.319	1.563.482	10.983.801	
Transporte y otros servicios	3.634.416	2.220.736	5.855.152	
PUBLICIDAD, suministros y materiales	4.665.441	320	4.665.761	
Alquiler de bienes inmuebles	2.870.848	703.340	3.571.188	
Mantenimiento y reparaciones	2.093.875	662.289	2.756.164	
Estimación de pérdida de créditos esperada de cuentas por cobrar comerciales	9	1.153.994	-	1.153.994
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	602.921	2.279	605.200	
Depreciaciones propiedades, muebles y amortizaciones	11	482.990	22.819	485.809
Impuestos, contribuciones y otros	163.558	37.665	201.221	
Honorarios	61.021	70.910	151.931	
	US\$	<u>25.149.361</u>	<u>5.303.840</u>	<u>30.450.221</u>

(1) Sueldos y beneficios sociales

Los sueldos y beneficios sociales generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 incluyen sueldos y horas extras, beneficios sociales, aportes a la seguridad social, participación a trabajadores y; jubilación patronal y desahucio e indemnizaciones.

(24) Otros ingresos (Gastos) Netos

La composición de los otros ingresos (gastos) netos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos			
Servicios prestados (1)	US\$	902.362	926.645
Otros		88.432	81.813
		<u>990.794</u>	<u>1.011.458</u>
Otros gastos			
Pérdida en venta de cartera de cuentas por cobrar comerciales		2.411.955	1.459.845
Otros		12.717	11.114
		<u>2.424.672</u>	<u>1.470.959</u>
Total otros ingreso (gastos) netos	US\$	<u>(1.433.878)</u>	<u>(459.501)</u>

(1) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden a ingresos generados por el uso de la red comercial de RM, por parte de las aseguradoras, las cuales ofrecen un seguro a los clientes con diferentes coberturas siendo una de las principales sobre los créditos otorgados.

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(Continúa)

**(25) Costos Financieros**

Un resumen de los costos financieros durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos financieros:			
Pasivo de arrendamientos	12 US\$	1.506.193	-
Intereses por préstamos bancarios		1.483.899	654.257
Intereses sobre pasivos financieros al costo amortizado		217.700	-
Comisiones por tarjetas de crédito externas		912.601	1.008.635
Provisión por desmantelamiento	18	426.886	-
Otras comisiones y gastos bancarios		113.021	67.201
	US\$	<u>4.640.300</u>	<u>1.730.093</u>

**(26) Contratos Significativos**

Convenio de apertura de nuevas tiendas

En el año 2019 se suscribieron dos contratos para la integración empresarial, uno con la INMOBILIARIA NUEVO CARAPUNGO INMOCARAPUNGO S.A. "CENTRO COMERCIAL PORTAL SHOPING" operado por DK MANAGEMENT SERVICES S.A. ubicado en la provincia de pichincha cantón Quito parroquia de Calderón en la intersección de la Av. Galo Plaza Lasso y Av. Simón Bolívar.

El segundo con Administradora del Pacífico S.A (Adepassa) un contrato civil de concesión de uso y explotación del establecimiento de comercio, el indicado establecimiento de comercio será destinado exclusivamente para comercialización de ropa, calzado, accesorios para damas, caballeros y niños que funcionará bajo el nombre comercial de RIM, el contrato tiene plazo de 5 años.

**(27) Cambios en Presentación de los Estados Financieros Previamente Emitidos**

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía, por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía realizó ajustes y reclasificaciones por cambios en presentación, con el propósito de presentar el estado de situación financiera, estado de resultados y estado de flujos de efectivo conforme a lo requerido por las NIIF.

Como resultado de las mencionadas reclasificaciones, el estado de situación financiera, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2018 han presentado cambios

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

en la presentación. A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos en los cambios:

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<u>Activo</u>	Previamente reportado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$ 29.516.505	48.114	29.564.619
Otras cuentas por cobrar	328.781	(47.170)	281.611
Otros activos	31.766	(944)	30.822
 <b><u>Pasivo y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a comerciales	22.720.443	1.079.914	23.800.357
Partes relacionadas	902.840	(902.840)	-
Otras cuentas por pagar	64.321	(64.321)	-
Otros pasivos	112.753	(112.753)	-
 <b>Pasivos no corrientes:</b>			
Beneficios a empleados	567.540	44.098	611.638
Cuentas por pagar terceros	10.317.364	(10.317.364)	-
Otros pasivos	-	10.317.364	10.317.364
 <b>Patrimonio:</b>			
Otros resultados integrales	9.259	(9.259)	-
Resultados acumulados	<u>3.709.887</u>	<u>(34.839)</u>	<u>3.675.048</u>

**ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

	Previamente reportado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
Ingresos otros	US\$ -	4.303.235	4.303.235
Gastos de ventas	(25.979.773)	830.392	(25.149.381)
Gastos administrativos	(5.381.135)	80.295	(5.300.840)
Otros ingresos (gastos) netos	3.846.538	(4.306.039)	(459.501)
 Costos financieros	 (739.362)	 (990.731)	 (1.730.093)
Otros resultados integrales	<u>(9.259)</u>	<u>(38.749)</u>	<u>(48.008)</u>

(Continúa)

TIENDEC S.A

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

		Proviamente reportado <u>2018</u>	Reclasificaciones y ajustes	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	US\$	(4.240.520)	6.804	(4.233.716)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		<u>3.532.827</u>	<u>(6.804)</u>	<u>3.526.023</u>

**(28) Hechos Ocurridos después del Período sobre el que se Informa**

La Compañía ha revaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de mayo de 2020 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su omisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera, pero antes del 15 de mayo de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.