



EQUINOX ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Equinox Ecuador S.A.

Quito 30 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Equinox Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Equinox Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada 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".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Equinox Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría, de acuerdo a nuestro juicio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formamos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Somos la firma



Equinox Ecuador S.A.
Quito, 30 de marzo del 2020

Asuntos significativos de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
<p><u>Actualización tecnología cambio de sistema de la Compañía</u></p> <p>La Compañía durante el año 2019 ha realizado un cambio del sistema que utilizaba para la automatización de sus procesos pasando del sistema JD Edwards al sistema SAP. El cambio se efectuó en el mes de mayo por lo que el anterior sistema funcionó hasta el 30 de abril de 2019 y el sistema SAP desde el 1 de mayo del mismo año.</p> <p>En función del riesgo inherente involucrado en procesos de migración, hemos considerado este asunto como importante para efectos de nuestra auditoría, debido a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Impacta los procesos de negocio evaluados por el equipo de auditoría. b) Los sistemas contables e informes financieros dependen en gran medida del procesamiento que realiza el sistema. c) Existe el riesgo de que los procedimientos contables automatizados y los controles manuales relacionados que dependen de tecnologías de la información no estén operando de manera efectiva. d) La posibilidad de que se produzcan fallas al momento de la migración de datos maestros facturas, notas de crédito y saldos que podría derivar en errores en el procesamiento de datos y en consecuencia en la presentación de los estados financieros. <p>Diariamente genera un elevado volumen de transacciones que involucra la utilización de un sistema computacional para su procesamiento y registro. Nuestra estrategia de auditoría descansa en gran medida en el nivel de confianza que podemos brindar a su ambiente tecnológico.</p>	<p>Nuestros principales procedimientos consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluamos y probamos el diseño y la continua efectividad operativa de los controles generales sobre los procesos de tecnología para garantizar la integridad de la información que procesan los sistemas de tecnologías de la información relevantes para los informes financieros. Incluyendo los controles implementados sobre el proyecto de cambio de sistema especialmente para la migración de datos. - Inventario de pruebas ejecutadas para la validación de datos y funcionalidades del nuevo sistema (SAP). - Evidencia de la aceptación de las pruebas ejecutadas en implementación del nuevo sistema (SAP). - Cronograma de capacitaciones del personal que contenga constancia de asistencia. - Inventario de incidentes levantados sobre el nuevo sistema (SAP). - Realizamos pruebas directas de aspectos relacionados con seguridad de los sistemas de tecnologías de la información, incluida la gestión de accesos y la segregación de funciones de procesos de tecnologías de la información. - Mantuvimos reuniones con la Administración de la Compañía y las diferentes áreas, con el objetivo de entender su ambiente de control y su contribución en la elaboración de los estados financieros incluyendo pruebas de controles manuales y automáticos a nivel de transacciones existentes en los procesos de negocio. - Realizamos la cuadratura en la transición del sistema al 30 de abril en el sistema anterior.



Equinox Ecuador S.A.
Quito, 30 de marzo del 2020

Asuntos significativos de auditoría	Cómo este asunto fue conducido en nuestra auditoría
	<p>(JD Edwards) a 1 de mayo en el nuevo sistema (SAP).</p> <ul style="list-style-type: none">- Validación de controles sobre el proceso de migración y transición al nuevo sistema, incluyendo reconciliaciones de datos transaccionales.- Validación de controles Generales de Tecnología de Información tanto para el ambiente legado (JD Edwards) como para el nuevo ambiente (SAP)

Otra Información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de Gerencia (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestros informes de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Equinox Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Equinox Ecuador S.A.
Quito, 30 de marzo del 2020

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Equinox Ecuador S.A.
Quito, 30 de marzo del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros. 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'CARLOS R. CRUZ'.

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25084

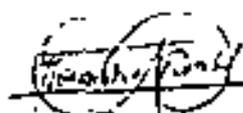
EQUINOX ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
<i>Activos corrientes</i>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	877,335	1,232,120
Inversiones al costo menor		758,548	-
Cuentas por cobrar			
Comerciales	7	6,468,754	4,075,050
Compañías relacionadas	14	2,412,473	9,421,858
Empleados		1,287	2,632
Inventarios	8	8,121,477	3,081,781
Anticipos a proveedores		1,611	8,327
Impuesto por recuperar	15	754,213	889,870
Otros activos	9	131,358	123,371
Total activos corrientes		15,015,224	19,812,839
<i>Activos no corrientes</i>			
Cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	14	11,308,872	10,974,433
Instalaciones, muebles y equipos	10	1,170,000	1,810,000
Activos intangibles		321,068	211,768
Activos por derecho de uso	11	1,082,862	-
Impuesto a la renta diferido	15	85,188	148,238
Otros activos	9	83,574	85,785
Total activos no corrientes		14,382,194	13,044,728
Total activos		29,397,418	32,857,567

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 María del Pilar Holguín Prado
 Representante Legal


 Alexandra Rondal
 Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A

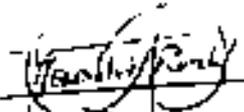
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	12,921,811	19,775,894
<i>Cuentas por pagar</i>			
Proveedores	13	1,260,215	162,131
Compañías relacionadas	14	4,948,246	4,221,429
Pasivos de arrendamientos	11	549,805	-
Impuestos por pagar	15	945,564	931,582
Obligaciones sociales	16	451,224	453,286
Otros pasivos		119,420	138,802
Total pasivos corrientes		<u>41,996,481</u>	<u>25,783,124</u>
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	12	2,607,957	2,840,149
<i>Cuentas por pagar</i>			
Compañías relacionadas	14	164,502	295,024
Pasivos de arrendamientos	11	472,243	-
Obligaciones sociales	16	1,124,847	1,145,157
Total pasivo no corrientes		<u>4,269,549</u>	<u>4,280,330</u>
Total pasivo		<u>26,266,030</u>	<u>30,063,454</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	894,600	894,600
Reserva legal	19	447,300	447,300
Resultados acumulados	19	1,133,074	1,351,573
Total patrimonio		<u>2,474,974</u>	<u>2,693,473</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>28,740,004</u>	<u>32,756,927</u>

Los datos explicativos anexos son parte integrante de los estados financieros.


María del Pilar Hoiguín Prado
Representante Legal


Alejandra Rondal
Contadora

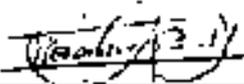
EQUINOX ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018	2018
Ingresos por ventas	20	41,833,043	38,891,400
Costo de productos vendidos	21	<u>(30,110,844)</u>	<u>(28,117,798)</u>
Utilidad bruta		11,522,999	10,673,302
Gastos de venta	21	(5,133,308)	(6,217,483)
Gastos administrativos	21	(4,508,826)	(2,762,436)
Otros ingresos, neto		<u>32,427</u>	<u>204,000</u>
Utilidad operacional		1,938,303	1,833,450
Gastos financieros, neto	21	<u>(619,399)</u>	<u>(687,251)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,318,903	1,168,199
Impuesto a la renta	15	<u>(488,428)</u>	<u>(432,118)</u>
Utilidad neta del año		850,475	714,070
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Garancias (Pérdidas) actuariales	17	72,081	(18,453)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>922,556</u>	<u>715,628</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 María del Pilar Henríquez Prada
 Representante Legal


 Alejandra Riosdal
 Contadora

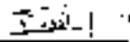
COMPROBANTE DE PAGOS N.º 8

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Compañía en Líquida con Plus Valores)**

	Capital social	Reservas Legal	Provisión sobre el BNE	Plus/Minus valores		Total
				Plus/Minus valoración	Plus/Minus diversos	
Saldo al 1 de enero del 2018	595,000	441,300	(18,187)	1,296,964	1,109,777	4,475,254
Representación por abonos de pagos efectuados						
Quinta por el pago de impuestos de 1918	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
1 de junio del 2018	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
21 de junio del 2018	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
21 de agosto del 2018	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
21 de octubre del 2018	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
21 de diciembre del 2018	-	-	-	-	(250,000)	(250,000)
Resultado integral del año	-	-	-	(14,487)	758,878	744,391
Saldo al 31 de diciembre del 2018	595,000	441,300	(18,187)	1,282,477	1,728,676	5,219,674
Factura por abonos de BNE al						
Saldo al 1 de enero del 2018	595,000	729,300	(14,781)	(280,328)	1,429,291	8,428,447
Representación por abonos de pagos efectuados						
1 de enero del 2018	-	-	-	-	(210,000)	(210,000)
13 de agosto del 2018	-	-	-	-	(210,000)	(210,000)
Resultado integral del año	-	-	-	10,000	80,000	70,000
Saldo al 31 de diciembre del 2018	595,000	729,300	(14,781)	(170,328)	1,439,291	9,128,447

Las notas explicativas forman parte integrante de los estados financieros


 María del Pilar Holguín Prado
 Representante Legal

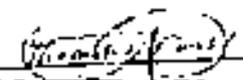

 Amparo Rivera
 Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes de impuestos e impuestos	129,933	198,599
Más (menos) cambios (añadidos) a resultados que no representan una fuente de efectivo:		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	696
Depreciación de instalaciones, maquinaria y equipos	10	368,828
Depreciación amortización de arrendamientos financieros	11	685,845
Costo financiero arrendamientos	11	108,894
Baja de instalaciones, muebles y equipo e, neto	0	34,480
Amortización de intangibles		48,418
Promesa Valor Neto de Reconstrucción Invernales	6	71,354
Participación de los trabajadores en las utilidades	8	232,385
Provisión intereses préstamos y obligaciones financieras		1,678,367
Provisión intereses préstamos compañías relacionadas		932
Provisión para jubilación personal y pasiva	7	109,078
	4,025,032	4,275,830
Cambios en cuentas y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		30,1284
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		3,062,810
Cuentas por pagar comerciales		1,000
Provisiones		(2,274,368)
Anticipos por recibos		4,278
Impuestos por recuperar		142,867
Otros activos		24,222
Cuentas por pagar por impuestos		1,078,094
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		328,889
Impuestos por pagar		10,083
Beneficios empleados		(274,798)
Otros pasivos		(8,287)
Efectivo provisto por las operaciones		2,023,778
Pago de intereses		(1,618,584)
Impuestos a la renta e impuestos	4	14,759
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		7,785,779
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Flujos de efectivo relacionados a actividades relacionadas		23,084,616
Efectivo recibido por ventas a compañías relacionadas		2,884,842
Efectivo entregado por inversiones en entidades financieras		(258,345)
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	10	(288,028)
Adquisición de activos e intangibles		(187,717)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(238,882)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido de préstamos y obligaciones financieras		26,822,732
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(26,822,844)
Provisión por pago de obligaciones de compañías relacionadas		1,000,000
Efectivo pagado de préstamos de compañías relacionadas		(268,000)
Pago de dividendos de entidad		(7,878,181)
Pago de dividendos	11	(870,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(2,146,393)
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		
Balance inicial		(254,789)
Balance final		(134,833)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		
	877,355	1,012,188

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 María del Pilar Holguín Prado
 Representante Legal


 Alejandra Rondal
 Contadora

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Equinox Ecuador S.A. en adelante (la "Compañía") subsidiaria de Allegro Ecuador S.A. está constituida en Ecuador desde 1984, su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y distribución de toda clase de artículos para la práctica de diversas disciplinas de la marca "NIKE", tanto al por mayor como a través de tiendas deportivas.

El domicilio principal de la Compañía es el Distrito Metropolitano de Quito, en la Av. República del Salvador N34-229 y Moscú y está facultada para establecer sucursales en otros lugares del Ecuador.

La Compañía cuenta con 9 tiendas propias (2018: 8 tiendas propias), desde las cuales comercializa sus productos directamente al consumidor final, las tiendas están ubicadas en los Centros Comerciales Quicentro en Quito, Scala en Cumbayá Fontana en San Rafael, tienda Nike ubicada en el sur de la ciudad sector La Michaleña, Centro Comercial Nogales en Cuenca, Centros Comerciales San Marino y Mall del Sol ubicados en Guayaquil, Plaza Design ubicado en Daule y Tienda Nike ubicada en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas.

El 16 de junio del 2015, mediante escritura pública la Compañía cambió su denominación de Equinox S.A. a Equinox Ecuador S.A., el 5 de octubre del 2015 mediante No. 5053 quedó inscrita en el Registro Mercantil dicho cambio y la reforma de estatutos.

El 18 de septiembre de 2019, la Compañía fue inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor nacional privado del sector no financiero bajo el número 2019.Q.01.002694. El valor de inscripción genérico denominado Facturas Comerciales Negociables, bajo el número 2019.Q.02.002695.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 172 y 157 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

1.2 Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$6,482,062 (2018: US\$6,091,295), el cual ha aumentado por el aumento de la deuda con proveedores. La Compañía ha implementado planes de acción para disminuir este déficit durante el año 2020.

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La Administración de la Compañía considera que la situación económica del país continuará estable y con crecimiento nulo, lo que implica seguir aplicando políticas de ahorro y austeridad en los gastos, con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, los precios de venta se han mantenido estables al inicio del año y se han reducido en el último trimestre para poder captar más clientes y mantener la participación de mercado. Se espera un año 2020 estable, pero sin crecimiento, debido a las próximas elecciones y a la ejecución del plan gubernamental de la recuperación de la economía hasta el 2021.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Equinox Ecuador S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 17 de marzo del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.19. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para periodos finales a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma sus reemplaza a la NIIF 4 "Contratos de Seguros"	1 de enero 2021
NIIF 6, NIC 39 e IFRS 7	Cambios e las consideraciones a los tasas de interés (intervenuales)	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Transacciones de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de "Gastos financieros neto".

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Al valor razonable con cambios en resultados
- Al valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Al costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo, siempre que el activo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas, cuyos costos de la transacción se registran en resultados.

2.5.3 Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos. La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja del activo, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

VR-OR) no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes.

Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Inversiones al costo amortizado", "Cuentas por cobrar comerciales" y "Cuentas por cobrar compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.7).

Inversiones al costo amortizado:

Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Gastos financieros netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Cuentas por cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días menos la provisión por deterioro correspondiente.

Cuentas por cobrar compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la venta de productos. Las cuentas por cobrar corrientes a compañías relacionadas se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses. Las cuentas por cobrar corrientes por préstamos comerciales a compañías relacionadas se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, y posteriormente se miden a su costo amortizado, pues generan intereses a las tasas vigentes de mercado.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dolares estadounidenses)

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el momento que dichas transacciones ocurren es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.7 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros, Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. La Compañía evalúa de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales en base a: i) las dificultades financieras significativas por parte del deudor, ii) la falta de pago por parte de éstos, y iii) en base a pérdidas crediticias esperadas, estimando la pérdida que se incurriría si ocurriera un incumplimiento, utilizando ratios en base a el análisis histórico de recaudos de los clientes. Debido a que todas las cuentas por cobrar tienen, al menos, alguna probabilidad de incumplimiento en el futuro, cada cuenta por cobrar tiene una pérdida crediticia esperada desde el momento de su adquisición. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se han registrado provisiones por deterioro, que se presentan como menor valor de las cuentas por cobrar comerciales (Ver Nota 7).

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 - "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen, "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar a proveedores" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Préstamos y obligaciones financieras:

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos en el momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro "Gastos financieros, neto" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

Cuentas por pagar a proveedores:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son liquidables en plazos menores a 90 días según la negociación directa con los proveedores.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas:

Corresponden a obligaciones de pago por préstamos recibidos de partes relacionadas. Las operaciones comerciales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en el corto y largo plazo.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento (si hubiere) determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

2.8 Instalaciones, muebles y equipos

Las instalaciones, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de instalaciones, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y considera valores residuales, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las instalaciones, adecuaciones, maquinaria y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de instalaciones, muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	4 – 10
Muebles y equipos	10
Muebles, enseres y equipos diversos	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones, muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables.

2.9 Activos intangibles

Tienen vida útil definida y son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los principales intangibles que tiene la Compañía corresponden a software, más todos los costos incurridos para la adquisición e 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.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro de activos no financieros (instalaciones, muebles y equipos, activos intangibles, derechos de uso)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registrará una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento.

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos.

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Periodo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bienes inmuebles	Comercial, logístico y administrativo	De 7 a 10 años	Hasta 2023

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso con sus correspondientes pasivos de arrendamientos a la fecha en que dichos activos se encuentran listos para ser usados por la Compañía.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar y más cualquier incremento en el alquiler estipulado en el contrato en el tiempo de duración del contrato.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa de interés activa referencial para el sector inmobiliario al 31 de diciembre de 2018, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos pasados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo lo siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibida
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se depreciación por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Compañía ha optado por no realizar revaloración para dicha categoría de activos por derecho de uso.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.12.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraisos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% sobre las utilidades gravables, el cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre de 2018, la normativa vigente en ese año estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el 28% de tasa impositiva de Impuesto a la renta.

2.12.2 Impuesto a la renta diferido

Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho *legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes* y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Beneficios a los empleados

2.13.1 **Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de beneficios empleados del estado de situación financiera y corresponde principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) **Bonos a directivos y ejecutivos:** La Compañía reconoce en sus estados financieros bonos a sus directivos y ejecutivos, los cuales son determinados con base en rendimiento, nivel de ventas y utilidad.

2.13.2 Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 4.21% (2018: 4.25%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 a 90 días a terceros y 30 a 120 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumple con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos disponibles en el almacén de la Compañía o entregados en el almacén del cliente.

b) **Venta de servicios -**

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a servicios de estampado, se reconocen en el periodo en el que se prestan.

c) **Ingreso por intereses -**

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.16 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen y registran a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

2.17 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.18 Compensación de saldos y transacciones

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 16 - Arrendamientos

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación a arrendamientos que fueron considerados previamente como "arrendamientos operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa al 1 de enero del 2019 fue 10.02%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo, y
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.

La Compañía ha optado por no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

Acordos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,910,025
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción (Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	1,682,526 (12,098)
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	1,870,428
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	649,964
Pasivos de arrendamiento no corriente	1,020,464
	<hr/> 1,670,428

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,399,372
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$1,670,428
- Resultados acumulados: disminución de US\$271,055

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar; la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Vidas útiles de instalaciones, maquinaria y equipos, activos intangibles y derechos de uso: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y de seguro, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Pasivos de arrendamientos: La Compañía realiza el cálculo en base a la información disponible en los contratos de arrendamientos celebrados al cierre de cada año y utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de arrendamientos para determinar el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con el pago de la obligación con el arrendador.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) *Riesgo de mercado*

Riesgo de mercado es la posibilidad de que las fluctuaciones en los tipos de cambio y tasas de interés, puedan afectar negativamente el valor de los activos financieros de la Compañía, pasivos o flujos de efectivo esperados. Debido a sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas ya que las transacciones en su mayoría son

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

en la moneda funcional, así como tampoco está expuesta al riesgo de tasas de interés debido a que el financiamiento que mantiene con entidades financieras es a tasas fijas con pagos mensuales, trimestrales o un solo pago.

Análisis de sensibilidad:

	<u>Saldo</u>	<u>Provisión</u>
0.5% incremento en la tasa de interés	89,469	9,898
0.5% decremento en la tasa de interés	(89,469)	(9,898)

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes, y por lo tanto, de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada distribución y diversificación de las ventas a distribuidores mayoristas, que en su mayoría son evaluadas previamente y posteriormente se realiza un análisis semestral cuantitativo y cualitativo de los clientes. Aproximadamente el 58% (2018: 57%) de las ventas y se concentran en su relacionada Superdeporte S.A. que constituye la cadena deportiva más grande del país, por tal motivo, la cartera mantenida con la referida relacionada presenta un reducido riesgo de incobrabilidad; y otros clientes que mantienen relaciones comerciales con la Compañía por más de 10 años y estos representan el 21% de las ventas.

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle, el 22% son pagos en efectivo y cheque, y el 78% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo.

La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck), para la recepción de pagos con cheque.

EQUINOX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de alta calificación crediticia en el Ecuador:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>
Diners Club del Ecuador S.A.S.F.	AAA
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-
Banco Solidario S.A.	AA+

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente, por eventuales disminuciones en el flujo operacional o por la imposibilidad de obtener créditos. Al cierre del año 2019, el índice de liquidez de la Compañía fue de 0.70 (2018: 0.76) y el de solvencia de 0.41 (2018: 0.61), con lo cual, si bien la Compañía aún no ha logrado obtener una holgada posición financiera, sí ha mantenido durante el año buenos niveles de efectivo con los cuales desempeña su actividad y cumple con sus obligaciones.

Los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos de corta y largo plazo. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>1 año a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>
2019			
Préstamos y obligaciones financieras	12,021,811	3,672,630	686,487
Cuentas por pagar			
Proveedores	1,250,216	-	-
Compañías relacionadas	4,949,246	164,502	-
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>1 año a 3 años</u>	<u>Más de 3 años</u>
2018			
Préstamos y obligaciones financieras	18,776,894	2,840,149	-
Cuentas por pagar			
Proveedores	182,181	-	-
Compañías relacionadas	4,221,420	236,674	-

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

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

La Gerencia General gestiona su capital para asegurar que la Compañía esté en capacidad de continuar como empresa en marcha, proporcionando a los accionistas el rendimiento esperado y optimizando los saldos de deuda y patrimonio.

El nivel de endeudamiento mantenido en el 2019 y 2018 muestra una estructura financiera del 82% (2018: 82%) de pasivo y 8% de patrimonio (2018: 8%).

De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos y obligaciones financieras	16,528,778	22,617,043
Cuentas por pagar		
Proveedores	1,260,215	182,131
Compañías relacionadas	4,949,246	4,517,453
Menos: Efectivo y bancos	<u>(877,335)</u>	<u>(1,232,120)</u>
Deuda neta	21,661,804	26,084,507
Total patrimonio	<u>2,474,974</u>	<u>2,683,473</u>
Total capital	<u>24,338,877</u>	<u>28,777,980</u>
Ratio de apalancamiento	90%	91%

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de Instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Cuentas	No cuentas	Cuentas	No cuentas
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	877,335	-	1,232,120	-
Inversiones al costo amortizado	256,545			
Cuentas por cobrar				
Comerciales	4,468,754	-	4,075,050	-
Compañías relacionadas	2,412,473	11,309,872	9,421,888	10,974,433
Total activos financieros	8,015,107	11,309,872	14,729,058	10,974,433
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	12,921,811	3,607,987	19,776,894	2,840,140
Cuentas por pagar				
Proveedores	1,260,215	-	182,131	-
Compañías relacionadas	4,949,246	164,502	4,321,429	296,024
Total pasivos financieros	19,131,272	3,772,489	24,180,454	3,136,173

5.2 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y cuentas por pagar a proveedoras se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2019	2018
Efectivo en caja	6,648	6,335
Bancos nacionales (1)	870,687	1,225,784
	877,335	1,232,120

- (1) La Compañía garantiza las obligaciones con Banco del Pacífico S.A. y Banco Pichincha C.A. a través de sus depósitos realizados en los Fideicomiso Mercantil de Flujos Equinox y el Fideicomiso Mercantil FMAF Equinox, respectivamente. Ver Nota 12.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales	4,053,059	3,791,209
Tarjetas de crédito (1)	514,011	387,850
	<u>4,567,069</u>	<u>4,179,059</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(98,315)</u>	<u>(104,010)</u>
	<u>4,468,754</u>	<u>4,075,050</u>

(1) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus deudores comerciales.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de deudores comerciales al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	3,994,816	87.5%	4,059,098	97.1%
Vencidas				
De 31 a 60 días	232,867	5.1%	2,244	0.1%
De 61 a 90 días	51,751	1.1%	1,619	0.0%
De 91 a 180 días	114,170	2.5%	4,431	0.1%
Más de 181 días	173,465	3.8%	111,658	2.7%
	<u>4,567,069</u>	<u>100%</u>	<u>4,179,059</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa la categoría de clientes mayoristas.

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en el análisis histórico de los recaudos de los clientes. Este ratio aplica a la cartera por vencer y cartera vencida.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

	Cartera			Estimación para incobrables				Cartera			Estimación para incobrables		
	AJ			AJ				AJ			AJ		
	31-Dic-19	31-Dic-19	Ratio %	31-Dic-2018	31-Dic-2018	Ratio %		31-Dic-2018	31-Dic-2018	Ratio %			
Por vencer	3,904,816	371	0.01%	3,916,288	30	0.00%							
Vencidas													
1 a 30 días	232,857	74	0.03%	128,391	80	0.05%							
31 a 60 días	51,751	1,957	2.82%	16,418	646	3.93%							
61 a 120 días	114,170	1,157	1.01%	3,863	58	1.53%							
121 a 180 días	55,128	336	0.61%	4,431	41	0.93%							
181 a 360 días	35,933	22,438	62.44%	11,749	9,444	80.38%							
Más de 360 días	82,404	72,585	88.08%	93,919	93,730	93.61%							
Total	4,567,059	98,315	2.15%	4,178,058	104,010	2.48%							

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	2019	2018
Saldos al 1 de enero	104,010	109,279
Incrementos	6,265	885
Reversa a Utilizaciones	(10,959)	(6,154)
Saldos al 31 de diciembre	98,315	104,010

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

EQUINOX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	2.779,263	2.149,434
Ropa	855,219	402,554
Accesorios	436,251	607,398
Suministros	18,341	32,245
Inventarios en tránsito	2.085,016	709,149
(-) Ajuste Valor Neto de Realización - VNR	<u>(43,553)</u>	<u>(18,999)</u>
	<u>6.131,537</u>	<u>3.881,781</u>

Ciertos inventarios han sido pignorados por US\$2,429,542 (2018: US\$2,425,548) para garantizar las obligaciones bancarias. Ver Nota 12.

El movimiento anual de la estimación para valor neto de realización es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	18,999	29,658
Incrementos	43,553	18,999
Reversos/Utilizaciones	<u>(18,999)</u>	<u>(29,658)</u>
Saldo final	<u>43,553</u>	<u>18,999</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derechos sobre locales arrendados	85,786	131,007
Seguros	28,068	25,068
Garantías	67,337	48,066
Otros	3,732	15,016
	<u>194,933</u>	<u>219,156</u>
<u>Clasificación</u>		
Corto plazo	131,369	123,371
Largo plazo	63,574	95,785
	<u>194,933</u>	<u>219,156</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
[Expresado en dólares estadounidenses]

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las instalaciones, muebles y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Instalaciones y decoraciones	Muebles y equipos	Muebles y equipos	Equipos Informes	Equipos de computo	Móviles	Financiar Cuentas	Total
Al 31 de enero del 2019								
Costo	780,116	2,136	2,010,128	115,024	545,854	100,000	-	3,556,258
Depreciación acumulada	(207,428)	(2,724)	(181,824)	(136,828)	(173,711)	(100,000)	-	(702,715)
Valor en libros	572,688	-	1,828,304	25,196	372,143	-	-	2,858,541
Movimiento 2019								
Adquisiciones	-	-	101,000	15,072	34,773	-	-	150,845
Ventas y bajas	(724)	-	(1,048)	(1,448)	(26,314)	(25,432)	-	(30,966)
Depreciación acumulada	(8,281)	-	1,438	8,728	29,857	25,731	-	56,673
Revaluaciones	18,041	-	(447)	(1,048)	3,487	-	-	19,033
Cancelación del año	(128,725)	-	(180,238)	(46,879)	(20,195)	(2,581)	-	(378,628)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	385,009	-	1,747,010	25,226	358,653	17,918	-	1,834,816
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	768,222	2,136	2,108,728	115,513	545,804	100,000	-	3,640,403
Depreciación acumulada	(202,024)	(2,724)	(181,320)	(126,188)	(166,252)	(100,000)	-	(678,508)
Valor en libros	566,198	-	1,927,408	25,325	379,552	-	-	2,968,893
Movimiento 2018								
Adquisiciones	10,127	12,510	91,628	26,133	45,382	-	1,517	186,687
Ventas y bajas	-	(2)	(185,758)	(32,971)	(110,808)	-	-	(329,539)
Depreciación acumulada	(30,908)	-	25,277	(8,188)	(40,624)	-	-	(54,443)
Revaluaciones	728,571	-	-	(185,048)	-	-	(114,827)	428,706
Depreciación del año	(146,021)	(117)	(127,054)	(39,613)	(27,785)	(2,581)	-	(343,171)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	567,867	12,510	1,740,673	25,325	379,552	-	-	1,736,327
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	1,207,198	15,215	2,493,622	311,122	448,224	109,570	-	4,485,952
Depreciación acumulada	(640,314)	(2,114)	(1,775,327)	(206,800)	(366,405)	(100,000)	-	(3,180,960)
Valor en libros	566,884	13,101	1,718,295	104,322	81,819	9,570	-	1,304,991

EQUINOX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. ARENDAMIENTOS**

El movimiento y los saldos de los activos por derechos de uso se presentan a continuación:

	<u>Bienes inmuebles</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Reconocimiento de activos por derecho de uso	<u>1,399,372</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	1,399,372
Incrementos	369,435
Depreciación	<u>(685,845)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>1,082,962</u>

Los vencimientos y la composición de los pasivos por arrendamientos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
Flujos de caja sin descontar de los contratos de arrendamientos	
Menor a 1 año	943,621.07
Entre 1 y 5 años	510,160.97
Mayor a 5 años	-
Pasivos de arrendamientos sin descontar al 31 de diciembre	<u>1,453,782</u>
Pasivos de arrendamientos al 31 de diciembre	<u>1,322,049</u>
Corriente	849,806
No corriente	<u>472,243</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	158,894
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	155,844
	<u>314,738</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$876,708.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2019		2018	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Préstamos en bancos locales (1)	12,680,649	3,607,967	18,310,874	2,840,149
Intereses por pagar (1)	241,163	-	316,020	-
Documentos por pagar (2)	-	-	150,000	-
	<u>12,921,811</u>	<u>3,607,967</u>	<u>19,776,894</u>	<u>2,840,149</u>

(1) A continuación, se presenta la composición de las obligaciones con instituciones financieras:

Institución	Interés anual		Vencimiento	2019	2018
	2019	2018			
Banco Pacífico S.A. (i)	8.95%	8.95%	Hasta junio 2021	6,800,440	5,401,426
Banco Pichincha C.A. (ii)	8.95%	8.95%	Enero 2020	900,000	4,043,900
Banco Internacional S.A.	9.12%	9.12%	De abril a junio 2020	4,858,000	5,315,628
Banco de la Producción S.A.	8.95%	8.95%	Hasta septiembre 2024	3,200,000	4,878,857
Banco Bolivariano S.A.	8.25%	8.25%	De enero 2019 a abril 2020	527,778	1,111,111
				<u>16,286,218</u>	<u>22,151,022</u>
Ciros pagos menores con instituciones financieras				2,337	-
Intereses por pagar				<u>241,163</u>	<u>316,020</u>
				<u>16,528,778</u>	<u>22,467,043</u>

(i) La Compañía garantiza las obligaciones con Banco del Pacífico S.A. a través de sus depósitos realizados en el Fideicomiso Mercantil de Flujos Equinox, que es administrado por Heimdatrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

(ii) La Compañía garantiza las obligaciones con Banco Pichincha C.A. a través de los depósitos realizados en el Fideicomiso Mercantil FMAF Equinox y con un contrato de prenda comercial ordinaria rotativa de su inventario de acuerdo a lo que se presenta en el siguiente detalle:

<u>Activos en garantía</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventarios	2,429,542	2,428,548
Fideicomiso Mercantil	372,777	205,268
	<u>2,802,319</u>	<u>2,633,816</u>

Adicionalmente sus compañías relacionadas Inmobiliaria Investa S.A., Soluciones S.A. y

EQUINOX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Shamballa S.A. mantienen activos fijos dados en garantía de los préstamos descritos anteriormente.

Clasificación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo	12,921,811	19,778,884
Largo plazo	3,607,967	2,840,149
	<u>16,529,778</u>	<u>22,619,033</u>

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son:

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	2,840,149
2021	1,401,866	-
2022	739,864	-
2023	880,989	-
2024	585,437	-
	<u>3,607,967</u>	<u>2,840,149</u>

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	1,148,795	187,861
Proveedores del exterior	111,420	14,270
	<u>1,260,215</u>	<u>182,131</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas: (1)</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	24,184,213	22,733,662
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Control común	Comercial	-	12,946
			<u>24,184,213</u>	<u>22,746,608</u>
<u>Ventas de activo fijo:</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	-	10,806
Administradora de Servicios & Actividades Profesionales Aerocap S.A.	Control común	Comercial	-	3
			<u>-</u>	<u>10,809</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Masplay S.A. (4)	Control común	Financiera	910,296	918,669
Allegro Overseas S.A. (5)	Control común	Financiera	150,646	162,206
Tramend S.A. (5)	Control común	Financiera	150,650	162,183
Overlaim	Control común	Financiera	15,499	-
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	109,254	-
			<u>1,356,344</u>	<u>1,243,258</u>
<u>Intereses comerciales:</u>				
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	291,570	487,328

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las ventas de bienes de partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras: (4)</u>				
Supendeporte S.A.	Control común	Comercial	1,410	-
Confecciones Recreativas Fibrán Cía. Ltda.	Control común	Comercial	290,346	168,321
			<u>291,756</u>	<u>168,321</u>
<u>Importaciones: (2)</u>				
Equinox International S.A.C	Control común	Comercial	24,081,157	21,523,020
<u>Remedios recibidos: (7)</u>				
Supendeporte Plus Perú S.A.C.	Control común	Comercial	865,688	568,452
Confecciones Recreativas Fibrán Cía Ltda.	Control común	Comercial	-	18,079
Agencia de Viajes Unico Continentes C.A.	Control común	Comercial	17,260	17,355
Supendeporte S.A.	Control común	Comercial	117,827	150,832
			<u>804,555</u>	<u>764,518</u>
<u>Acuerdos pagados y diferidos:</u>				
Inmobiliaria Investa S.A. (Pagados)	Control común	Comercial	456,232	462,144
Inmobiliaria Investa S.A. (Diferidos)	Control común	Comercial	-	26,010
			<u>456,232</u>	<u>488,154</u>
<u>Compra de activos ilíquidos:</u>				
Supendeporte S.A.	Control común	Comercial	-	3
			<u>-</u>	<u>3</u>
<u>Comisiones pagadas:</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Control común	Financiera	111,150	148,307
Soluciones S.A.	Control común	Financiera	51,094	64,749
Shamballa S.A.	Control común	Financiera	98,671	105,765
			<u>260,915</u>	<u>318,821</u>
<u>Intereses pagados por préstamos otorgados:</u>				
Supendeporte S.A.	Control común	Financiera	1,181	-
Meceport	Control común	Financiera	688	-
			<u>1,869</u>	<u>-</u>
<u>Dividendos pagados:</u>				
Alegro Ecuador S.A. (3)	Control común	Dividendos	861,303	722,700

- (2) Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(3) Ver movimiento de dividendos por pagar a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial de dividendos por pagar	-	-
Distribución de dividendos	870,000	730,000
Pagos	(870,000)	(730,000)
Saldo final de dividendos por pagar	-	-

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

	Relación	Transacción	2019	2018
Documentos y cuentas por cobrar comerciales:				
Superdeporte S.A.	Control Común	Comercial	5,556	7,188,539
Mesplay S.A. (4)	Control Común	Financiera	1,329,339	1,140,819
Allegro Overseas S.A. (5)	Control Común	Financiera	430,343	537,245
Tiendam S.A. (6)	Control Común	Financiera	430,789	635,357
Administradora de Servicios & Actividades Profesional Ascencop S.A.	Control Común	Comercial	75,488	75,488
Overlain S.A.	Control Común	Comercial	200,000	-
Otras netas	Control Común	Comercial	-	(336)
			<u>2,422,473</u>	<u>9,421,866</u>
Documentos y cuentas por cobrar no comerciales:				
Mesplay S.A. (4)	Control Común	Financiera	8,550,807	8,721,846
Allegro Overseas S.A. (5)	Control Común	Financiera	1,318,248	1,050,000
Tiendam S.A. (6)	Control Común	Financiera	1,318,201	1,049,869
			<u>11,187,256</u>	<u>10,821,809</u>
Préstamos por cobrar obligatorios por honorarios de liquidos				
Administradora de Servicios & Actividades Profesional Ascencop S.A.	Control Común	Financiera	122,515	122,514
Kathello Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	-	3,690
Mixsport Cía. Ltda.	Control Común	Financiera	-	110
Provisión sobre las incógnitas relacionadas			-	(3,890)
			<u>122,515</u>	<u>122,624</u>
			<u>11,309,872</u>	<u>10,974,433</u>
Documentos y cuentas por pagar comerciales:				
Friperú S.A.C.	Control común	Comercial	3,637,180	4,189,457
Imagikana Investa S.A.	Control común	Comercial	237	10,304
Confección Recreativa Fibra Ltda. Ltda.	Control común	Comercial	101,308	10,479
Agencia de Viajes Círculo Continentes C.A.	Control común	Comercial	-	2,189
Superdeporte S.A.	Control común	Comercial	1,180,110	-
Stratigalia S.A.	Control común	Comercial	30,271	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Control común	Comercial	674	-
Schizoneca S.A.	Control común	Comercial	7,237	-
Superdeporte Plus Perú S.A.C.	Control común	Comercial	5,817	-
			<u>4,849,246</u>	<u>4,221,429</u>
Cuentas por pagar como obligación por impuestos diferidos:				
Superdeporte S.A.	Control común	Financiera	164,343	286,024
Confección Recreativa Fibra Ltda. Ltda.	Control común	Financiera	188	-
			<u>164,531</u>	<u>286,024</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los adeudos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

- (4) Durante el año 2012, Equinox Ecuador S.A. otorgó dos préstamos a su compañía relacionada Lorendin INC por un valor de US\$10,822,395. En diciembre de 2016, mediante acuerdo de subrogación de obligaciones, la Compañía Maaplay S.A. asume el pago de la obligación que su subsidiaria Lorendin INC. mantenía con Equinox Ecuador S.A. por un valor de US\$8,933,248. En el mencionado acuerdo se establecen pagos de capital a partir de 2019.

Éstos préstamos han generado en 2018 ingresos por intereses de US\$910,266 (2018: US\$918,869) al 31 de diciembre de 2019.

- (5) Con fecha 30 de noviembre de 2017, Equinox Ecuador S.A. otorgó dos préstamos a sus compañías relacionadas Allegro Overseas S.A. y Tramend S.A. por US\$1,575,000 y US\$1,674,935 respectivamente, por un plazo de 1 año, en ambos casos. Con fecha 1 de diciembre de 2018 mediante adendum se modifica el plazo de estos contratos a 3 años estableciendo pagos de capital a partir del año 2019. Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante segundo adendum se modifica el plazo de estos contratos a 7 años contados desde el año 2017 con pagos de capital a partir del año 2020.

Compensación del personal clave de la gerencia

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Remuneraciones	459,106	618,179
Beneficios a corto plazo	84,958	86,749
Beneficios post-empleo	37,555	86,595
	<u>581,619</u>	<u>791,523</u>

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTOS

a. La composición de los Impuestos a recuperar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	117,632	796,479
IVA Crédito Tributario	546,070	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	70,511	73,391
	<u>734,213</u>	<u>869,870</u>

b. La composición de los impuestos por pagar es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta	-	379,135
Impuesto al Valor Agregado - IVA	752,705	227,597
Provisión Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	83,851	210,191
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	68,864	80,484
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado - IVA	40,044	34,275
	<u>945,564</u>	<u>931,682</u>

c. **Gasto de Impuesto a la renta**

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente:	415,390	379,135
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión de impuesto por diferencias temporales	51,038	52,584
	<u>466,428</u>	<u>431,719</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d. Conciliación contable - tributaria del Impuesto a la renta corriente

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	1,549,298	1,371,989
Participación laboral	<u>(232,395)</u>	<u>(205,600)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,316,903	1,166,389
Menos: Ingresos exentos	(50,702)	(19,156)
Más: Gastos no deducibles (1)	578,488	527,719
Menos: Otros (2)	<u>(381,133)</u>	<u>(320,703)</u>
Base tributaria	1,483,537	1,354,054
Tasa Impositiva	<u>28%</u>	<u>28%</u>
Impuesto a la renta causado	415,300	379,135
Anticipo mínimo calculado de impuesto a la renta	-	379,135
Impuesto a la renta causado	<u>415,300</u>	<u>379,135</u>

(1) Incluye principalmente gastos no deducibles por: provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$172,644, gastos administrativos y de consultoría pagados a compañías relacionadas y que exceden los límites establecidos del 20% por US\$206,501, costos y gastos no sustentados con comprobante de venta por US\$85,644 y otros menores por US\$131,879.

(2) Corresponde a amortizaciones de pérdidas tributarias.

e. Impuesto a la renta diferido

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Inventarios</u>	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	8,304	-	-	180,816	189,120
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>(2,985)</u>	<u>30,153</u>	<u>9,646</u>	<u>(60,768)</u>	<u>(52,884)</u>
Al 31 de diciembre del 2018	5,320	30,153	9,646	101,118	146,235
(Débito) Crédito a resultados por impuesto a la renta diferido	<u>6,876</u>	<u>34,300</u>	<u>9,839</u>	<u>(101,118)</u>	<u>(51,038)</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>12,185</u>	<u>64,513</u>	<u>18,484</u>	<u>-</u>	<u>92,182</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,316,900.17	1,166,186.87
Tasa Impositiva vigente	28%	28%
	<u>368,733</u>	<u>326,536</u>
 Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Ingresos exentos	(14,187)	(5,364)
Menos: Otras deducciones	(101,117)	(68,798)
Más: Gastos No Deducibles	159,400	142,573
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,571	5,188
Diferencias generadas entre NIIF y base tributaria		
Impuesto a la renta corriente	415,390	379,135
Impuesto a la renta diferido	51,038	52,984
Gasto Impuesto a la Renta	<u>466,428</u>	<u>432,119</u>
Tasa Efectiva	35%	37%

f. **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2019, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

g. **Legislación sobre Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que no existirá ajuste de precios de transferencia basada en: i) el estudio de precios de transferencias del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019, el cual menciona que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas establecidas por las autoridades tributarias.

h. Otros asuntos - Reformas tributarias

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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1,8% para productores y venta local y del 1,3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

	Participación (bono) (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	208,860	92,834	247,496	197,673	456,356	290,507
Incrementos	232,385	205,800	4,981,813	3,624,496	5,214,208	3,826,285
Pagos	(208,860)	(92,834)	(5,019,460)	(3,574,673)	(5,218,350)	(3,867,907)
Saldo al final	<u>232,385</u>	<u>205,800</u>	<u>218,839</u>	<u>247,496</u>	<u>451,224</u>	<u>453,295</u>

(1) Ver Nota 15.4

(2) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, otros beneficios a la seguridad social, cuentas por pagar empleados y préstamos quirografarios con el BIESS.

17. BENEFICIOS SOCIALES DE LARGO PLAZO

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

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	872,305	875,858
Bonificación por desahucio	<u>278,143</u>	<u>247,929</u>
	<u>1,150,447</u>	<u>1,123,787</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21 %	4.25 %
Tasa de incremento salarial corto plazo	4 %	3 %
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.5 %	1.5 %
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	20.09 %	19.15 %
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESB 2002	TMIESB 2002

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A 1 de enero	875,858	850,387	247,828	266,378	1,123,787	1,116,745
Costo por servicios corrientes	115,004	130,789	31,705	39,295	146,709	170,086
Costo por intereses	35,594	33,940	10,271	10,639	46,866	44,579
Pérdidas/ganancias actuariales	(67,597)	38,228	25,516	(18,774)	(72,081)	18,454
Beneficios pagados	-	-	(28,209)	(28,213)	(38,209)	(20,213)
Transferencia de empleados	(3,050)	(142,003)	(1,070)	(21,430)	(4,120)	(173,400)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(54,504)	(35,478)	-	-	(54,504)	(35,478)
	<u>872,305</u>	<u>875,958</u>	<u>276,142</u>	<u>247,828</u>	<u>1,150,447</u>	<u>1,123,797</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo por servicios corrientes	115,004	130,789	31,705	39,295	146,709	170,086
Costo por intereses	35,594	33,940	10,271	10,639	46,866	44,579
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(54,504)	(35,478)	-	-	(54,504)	(35,478)
	<u>87,094</u>	<u>129,251</u>	<u>41,976</u>	<u>49,934</u>	<u>139,070</u>	<u>179,201</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los Importes reconocidos en las cuentas de otros resultados integrales son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Perodos/generaciones actuariales	<u>-67,967</u>	<u>38,228</u>	<u>25,916</u>	<u>(19,774)</u>	<u>(72,081)</u>	<u>18,454</u>

Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Análisis de sensibilidad

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
0.5% incremento en la tasa de descuento	(28,349)	(6,634)
0.5% decremento en la tasa de descuento	30,525	7,147
0.5% incremento en la tasa de aumento salarial	31,211	7,558
0.5% decremento en la tasa de aumento salarial	(29,216)	(7,085)
0.5% incremento en la tasa de rotación	(15,094)	5,636
0.5% decremento en la tasa de rotación	15,609	(5,416)

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio en la hipótesis mientras mantiene todas las demás hipótesis constantes. Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el período anterior.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado consiste en 894,600 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

19. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados.

Resultados acumulados -

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

20. INGRESOS POR VENTAS

Un resumen de Ingresos por producto es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	29,321,549	29,978,007
Ropa	8,578,877	6,764,791
Accesorios	3,733,217	3,248,563
Otros	-	40
	<u>41,633,643</u>	<u>39,991,400</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

21. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	Costo de productos vendidos	Gastos de Venta	Gastos administrativos	Total
2019				
Costo de compra de mercaderías	30,110,644	-	-	30,110,644
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	1,318,688	2,028,888	3,348,888
Publicidad	-	1,375,188	3,372	1,378,509
Arrendos	-	90,285	65,559	155,844
Honorarios y asesorías	-	34,330	1,047,536	1,081,866
Depreciación	-	824,345	175,299	1,009,643
Gastos de viaje	-	47,759	382,499	430,257
Comisiones	-	-	280,816	280,816
Distribución de productos	-	456,237	26,972	483,209
Incentivos en ventas	-	267,184	6,863	273,917
Mantenimiento y reparaciones	-	148,603	40,748	187,261
Servicios básicos	-	74,889	40,248	115,137
Regalías	-	4,088	36,476	39,564
Seguros	-	30,788	34,154	64,942
Materiales varios y suministros	-	24,282	25,226	49,508
Seguridad y vigilancia	-	55,282	13,566	68,847
Otros menores	-	282,487	323,618	606,105
	<u>30,110,644</u>	<u>5,130,308</u>	<u>4,508,826</u>	<u>39,752,777</u>
2018				
Costo de compra de mercaderías	29,112,088	-	-	29,112,088
Sueldos, salarios y beneficios sociales	-	1,781,178	1,421,078	3,212,266
Publicidad	-	1,300,228	-	1,300,228
Arrendos	-	1,140,690	-	1,140,690
Honorarios y asesorías	-	188,824	788,512	888,336
Depreciación	-	389,549	4,101	393,650
Gastos de viaje	-	315,056	7,718	322,774
Comisiones	-	-	318,821	318,821
Distribución de productos	-	406,270	10,473	416,743
Incentivos en ventas	-	338,314	-	338,314
Mantenimiento y reparaciones	-	180,821	14,113	204,034
Servicios básicos	-	102,889	5,883	108,772
Regalías	-	7,170	80,561	87,721
Seguros	-	30,510	-	30,519
Materiales varios y suministros	-	14,141	28,032	42,973
Seguridad y vigilancia	-	53,812	-	53,812
Otros menores	-	236,521	102,356	338,177
	<u>29,112,088</u>	<u>5,517,489</u>	<u>2,782,436</u>	<u>37,992,017</u>

EQUINOX ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

22. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2019	2018
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados	1,557,171	1,730,586
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses por obligaciones financieras	(1,786,284)	(2,223,353)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	(1,889)	-
Intereses por pasivos de arrendamiento	(156,894)	-
Otros costos financieros	(319,513)	(174,484)
	<u>(2,270,570)</u>	<u>(2,397,837)</u>
	<u>(613,399)</u>	<u>(667,251)</u>

23. COMPROMISOS

Representación de marca: La Compañía renovó en diciembre del 2019 el contrato con Nike International Ltd., mediante el cual se le confiere la exclusividad para la distribución y venta de zapatos, ropa y accesorios de marca NIKE en Ecuador, Perú y Bolivia. Este contrato tiene un plazo de duración hasta el 31 de mayo del 2025, renovable a partir de junio 2021 por acuerdo de las partes.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos el cuál es la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual se declaró en Ecuador el 15 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de las actividades del sector de salud, seguridad, servicios de riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola, ganadera y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía prevé efectos significativos, por ello se ha implementado las siguientes acciones:

- Revisión de la definición comercial para el cierre del año 2020.
- Reducción de gastos variables controlables.
- Eliminación de proyectos de inversión 2020.
- Análisis de rentabilidad de tiendas.
- Refinanciamiento de deudas financieras.
