

# **Comercial Kywi S.A.**

*Estados Financieros por el Año  
Terminado el 31 de Diciembre del 2019  
e Informe de los Auditores  
Independientes*

**COMERCIAL KYWI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9

**Abreviaturas:**

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FVR	Valor razonable (Fair value) con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable (Fair value) con cambios en otro resultado integral
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IVA	Impuesto al valor agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicios de Rentas Internas
SPPI	Sólo pago de principal e intereses
PCE	Pérdida de crédito esperada
US\$	U.S. dólares

---



Deloitte & Touche  
Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 381 5100  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 370 0100  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Comercial Kywi S.A.:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Comercial Kywi S.A. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a 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 posición financiera de Comercial Kywi S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de Comercial Kywi S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Información presentada en adición a los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© [2019] [Deloitte Touche Tohmatsu Limited].

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 la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible 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 de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Junta de Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

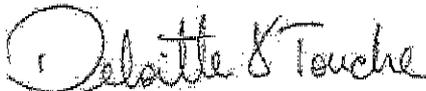
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un Informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 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 vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Quito, Mayo 6, 2020  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No.22266

**COMERCIAL KYWI S.A.**

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

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>31/12/19</b>	<b>31/12/18</b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6,930	8,413
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	32,166	33,236
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	23	1,632	876
Inversiones en activos financieros	7	73,353	54,366
Inventarios	8	60,576	73,734
Otros activos		<u>364</u>	<u>497</u>
Total activos corrientes		<u>175,021</u>	<u>171,122</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedades, maquinaria y equipos	9	43,559	40,477
Activos por derechos de uso	10	30,117	-
Activos intangibles	11	50	12,005
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	3,167	3,434
Activos por impuestos diferidos	14	289	-
Otros activos		<u>218</u>	<u>50</u>
Total activos no corrientes		<u>77,400</u>	<u>55,966</u>
TOTAL		<u>252,421</u>	<u>227,088</u>

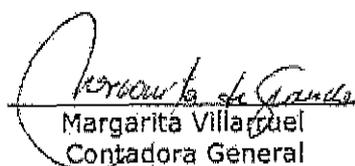
Ver notas a los estados financieros

---

  
Raúl Allaria  
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	12,716	14,211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23	2,147	2,443
Pasivos por arrendamientos	10	1,401	-
Pasivos por impuestos corrientes	14	7,149	8,256
Obligaciones acumuladas	15	<u>9,549</u>	<u>9,972</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,962</u>	<u>34,882</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por beneficios definidos	16	8,253	7,179
Pasivos por arrendamientos	10	18,169	-
Arrendos precobrados	23	1,311	-
Pasivos por impuestos diferidos	14	-	<u>336</u>
Total pasivos no corrientes		<u>27,733</u>	<u>7,515</u>
Total pasivos		<u>60,695</u>	<u>42,397</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital pagado	18	16,500	16,500
Reserva legal		22,852	20,053
Reserva facultativa		118,531	113,023
Utilidades retenidas		<u>33,843</u>	<u>35,115</u>
Total patrimonio		<u>191,726</u>	<u>184,691</u>
<b>TOTAL</b>		<u>252,421</u>	<u>227,088</u>

  
 Guillermo Salerpi  
 Gerente Administrativo

  
 Margarita Villafuel  
 Contadora General

**COMERCIAL KYWI S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS:	19		
Ventas netas de productos		276,082	279,292
Prestación de servicios		<u>471</u>	<u>415</u>
Total		<u>276,553</u>	<u>279,707</u>
COSTO DE VENTAS	20	<u>(194,929)</u>	<u>(195,152)</u>
MARGEN BRUTO		81,624	84,555
Gastos de ventas	20	(28,011)	(29,382)
Gastos de administración	20	(18,008)	(17,068)
Pérdida por deterioro de activos financieros		(106)	(124)
Otros ingresos, neto		<u>346</u>	<u>391</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>35,845</u>	<u>38,372</u>
Ingresos por intereses		4,669	3,507
Gastos financieros	21	<u>(4,479)</u>	<u>(3,191)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>36,035</u>	<u>38,688</u>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(9,110)	(10,236)
Diferido		438	318
Años anteriores		-	(463)
Total		<u>(8,672)</u>	<u>(10,381)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>27,363</u>	<u>28,307</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral		<u>(328)</u>	<u>41</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>27,035</u>	<u>28,348</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Raúl Abaria  
Gerente General

  
Guillermo Salerni  
Gerente Administrativo

  
Margarita Villarruel  
Contadora General

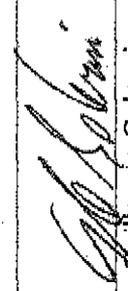
**COMERCIAL KYWI S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Utilidades retenidas					Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en miles de U.S. dólares) ...	Por adopción de NIIF	Distribuíbles	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,500	17,413	101,288	6,464	26,678	168,343
Utilidad del año					28,307	28,307
Transferencias		2,640	11,735		(14,375)	(14,375)
Pago de dividendos					(12,000)	(12,000)
Otro resultado integral del año					41	41
Saldos al 31 de diciembre del 2018	16,500	20,053	113,023	6,464	28,651	184,691
Utilidad del año					27,363	27,363
Transferencias		2,799	5,508		(8,307)	(8,307)
Pago de dividendos					(20,000)	(20,000)
Otro resultado integral del año					(328)	(328)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	16,500	22,852	118,531	6,464	27,379	191,726

Ver notas a los estados financieros

  
Raúl Villarín  
Gerente General

  
Guillermo Salemi  
Gerente Administrativo

  
Margarita Villafuel  
Contadora General

**COMERCIAL KYWI S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	36,035	38,688
<b>Ajustes por:</b>		
Amortización de activo por derecho de uso y concesiones	2,398	-
Depreciación de propiedades, adecuaciones y equipos	2,485	2,420
Amortización de intangibles	22	241
Bajas de propiedades, maquinaria y equipos	11	336
Provisión cuentas incobrables	106	124
Devengo de arriendos cobrados por anticipado	(9)	-
Participación a trabajadores	6,359	6,827
Bonificación a ejecutivos	1,652	1,773
Obligaciones por beneficios definidos, neto de pagos	741	682
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	965	(4,199)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(756)	(102)
Inventarios	13,158	(3,013)
Otros activos	27	(263)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,495)	(4,952)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(296)	(1,184)
Arriendos cobrados por anticipado	1,320	
Impuestos por pagar	112	442
Obligaciones acumuladas	<u>(8,616)</u>	<u>(7,817)</u>
Efectivo generado por las operaciones	54,219	30,003
Impuesto a la renta pagado corriente	<u>(10,329)</u>	<u>(8,837)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>43,890</u>	<u>21,166</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Recuperaciones de activos financieros	(68,353)	-
Adiciones de activos financieros	49,366	225
Disminución (incremento) de inversiones en acciones	267	(7)
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipos	(5,555)	(1,942)
Venta de propiedad maquinarias y equipos	-	98
Adiciones de activos intangibles	<u>(52)</u>	<u>(5,294)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(24,327)</u>	<u>(6,920)</u>

*Continúa...*

**COMERCIAL KYWI S.A.**

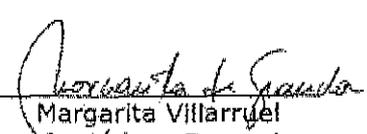
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vienen	<u>(23,007)</u>	<u>(6,920)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	<u>(20,000)</u>	<u>(12,000)</u>
Pagos de pasivos por arrendamientos	<u>(1,046)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(21,046)</u>	<u>(12,000)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,483)</u>	<u>2,246</u>
Saldos al comienzo del año	<u>8,413</u>	<u>6,167</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>6,930</u>	<u>8,413</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Raúl Allaria  
Gerente General

  
Guillermo Salerni  
Gerente Administrativo

  
Margarita Villarruel  
Contadora General

## **COMERCIAL KYWI S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Comercial Kywi S.A. ("la Compañía"), fue constituida en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 1956 y su actividad principal es la importación y comercialización al detalle de artículos de ferretería, acabados para la construcción y de hogar en general. El principal accionista y controladora de la Compañía es Corporación Favorita C.A..

La Compañía desarrolla sus actividades bajo los nombres comerciales de Kywi y Mega Kywi. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía opera con 36 locales (34 locales para el año 2018) a nivel nacional.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza los 1,151 y 1,051 empleados, respectivamente.

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

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### **2.1. *Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

En el año en curso, la Compañía implementó una serie de NIIF nuevas y modificadas, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés) las cuales son obligatorias y entraron en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2019.

##### **Impacto de la aplicación inicial de la NIIF 16 - Arrendamientos**

La Compañía implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para la Compañía fue el 1 de enero de 2019.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo simplificado que no permite el restablecimiento de información comparativa, misma que se sigue presentando de acuerdo a la NIC 17 y la CINIIF 4.

*(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento*

La Compañía ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

La Compañía aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, la Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para la Compañía.

*(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario*

*(i) Arrendamientos operativos previos*

La NIIF 16 cambia la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), la Compañía:

- (a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
- (b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado de resultados.
- (c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado de resultados integral.

La Compañía ha utilizado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el enfoque retrospectivo simplificado a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17:

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto en los estados financieros de la Compañía, debido a que la Compañía no tiene arrendamientos previamente reconocidos como financieros.

(c) *Impacto de la contabilidad como arrendador*

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

(d) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

El promedio ponderado de la tasa incremental por préstamos del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero del 2019 es del 9.65%.

Al 1 de enero del 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos por US\$20,616 (Ver Nota 10).

La siguiente tabla muestra los compromisos de arrendamientos operativos revelados aplicando la NIC 17 al 31 de diciembre de 2018, descontados utilizando la tasa incremental a la fecha de la aplicación inicial y los pasivos por arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera a la fecha de aplicación inicial.

	U.S. dólares
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	22,206
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	(8)
Efecto de descontar los importes anteriores	(13,890)
Valor presente de los pagos por arrendamiento vencidos en períodos cubiertos por opciones de ampliación que son incluidos en el plazo del arrendamiento, y que no se incluyeron previamente en los compromisos de arrendamiento operativo	<u>12,308</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>20,616</u>

Adicionalmente, la Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera:

<u>Cuenta</u>	<u>Al</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Al</u>
<i>Estado de situación financiera:</i>	<u>31/12/2018</u>	<u>por NIIF 16</u>	<u>1/01/19</u>
Derechos de Concesiones			
Costo	13,078	(13,078)	-
Depreciación acumulada	(1,338)	1,338	-
Activo por derecho de uso			
Costo	-	13,078	13,078
Depreciación acumulada	-	(1,338)	(1,338)

Corresponde a la reclasificación de las concesiones pagadas por anticipado por locales comerciales ubicados en Guayaquil, Ibarra y Quito, las cuales tienen un plazo de vigencia entre 20 y 50 años.

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado de flujos de efectivo de la Compañía. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de operación;
- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (la Compañía ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de operación); y
- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Al 31 de diciembre del 2018, bajo la NIC 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaron como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Al 31 de diciembre del 2019, los pagos de la porción de capital del pasivo por arrendamiento se presentan como parte los flujos de efectivo de actividades de financiamiento y el efectivo pagado por intereses del pasivo se presentan como actividades de operación.

***Impacto de la aplicación de otras modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019***

En el año en curso, la Compañía ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones IFRS emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros.

Mejoras anuales a la NIIF  
Ciclo 2015-2017  
Modificaciones a la NIC 12  
Impuesto a las ganancias

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en dos normas.

***NIC 12 Impuesto a las ganancias***

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

Modificaciones a la NIC 19  
Modificación, reducción o  
liquidación del plan de  
Beneficios a Empleados

Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) es calculada al medir el pasivo o activo por beneficios definidos, utilizando supuestos actuales y comparando los beneficios ofrecidos y los activos del plan antes y después de la modificación (reducción o liquidación) del plan, pero ignorando el efecto del techo del activo (que puede surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición superavitaria). La NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo

del activo que puede resultar de la modificación (reducción o liquidación) del plan se determina a través de un segundo paso y se reconoce de manera normal en otros resultados integrales.

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar los supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del periodo de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el periodo posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

CINIIF 23 *Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias* establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La Interpretación requiere:

- determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

#### **Normas NIIF nuevas y revisadas que aún no son efectivas**

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y revisadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	<i>Definición de materialidad Marco Conceptual de las Normas IFRS</i>

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía en periodos futuros:

### **Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIIF 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIIF 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

### **Marco Conceptual de las Normas NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, NIC 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

## **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 3.4 Inversiones en asociadas** - Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta. La Compañía mide sus inversiones en asociadas al costo, y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.
- 3.5 Subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas entidades que están controladas por la Compañía. Comercial Kywi S.A. controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éstas.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**3.6 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.

**3.7 Inventarios** - Son medidos al costo o valor neto realizable, el menor. El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra, importación y otros costos directos tales como impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras. Las importaciones en tránsito se encuentran registrada a su costo de adquisición.

### **3.8 Propiedades, maquinaria y equipos**

**Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, maquinaria y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificaciones	40
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipo de computación y comunicación	3

**Adecuaciones a locales arrendados** - Son depreciadas por el plazo de su vida útil estimada. En la determinación de la vida útil, la Administración de la Compañía considera, entre otros aspectos, los plazos contractuales del arrendamiento.

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

### 3.9 Activos intangibles

**Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles de vida útil definida 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 activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

**Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. 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.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero. A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	5
Concesiones (Hasta el año 2018)	De acuerdo a la duración del contrato (20 - 50)

**3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas a la Compañía más pequeño de unidades generadoras

de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2017, no se determinó deterioro de los activos tangibles e intangibles.

**3.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos que serán impositivos o deducibles en años futuros y que excluye partidas que nunca serán impositivos o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**Impuestos diferidos** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias

deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**3.13 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha en que el cliente ejerce las

garantías, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

Si los costos de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación carecen de importancia relativa, estos son asumidos por la Compañía, caso contrario se reconoce una cuenta por cobrar al proveedor.

### **3.14 Beneficios a empleados**

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente.

Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta de acuerdo con disposiciones legales.

**Bonificación a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable antes del impuesto a la renta.

**3.15 Arrendamientos** - La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido reexpresada y se presenta según la NIC 17. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 como la NIIF 16 se presentan por separado a continuación:

## **Políticas aplicadas a partir del 1 de enero del 2019**

**La Compañía como arrendatario** - La Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento al inicio del contrato. La Compañía reconoce un activo por derechos de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la Compañía reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos de los activos arrendados son consumidos.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de rentas que no sean pagados en la fecha de inicio, descontados por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, la Compañía utiliza su tasa incremental.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente por el incremento del valor en libros para reflejar los intereses devengados del pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

La Compañía mide nuevamente el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasas, o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta

actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en el período.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el periodo que resulte más corto entre el periodo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que la Compañía planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado de situación financiera.

La Compañía aplica NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'Propiedades, planta y equipos'.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. La Compañía no ha utilizado este expediente práctico.

### **La Compañía como arrendador**

Los arrendamientos en los que la Compañía funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. El contrato se clasifica como un arrendamiento financiero cuando los plazos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

Cuando la Compañía es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso originado del arrendamiento principal.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce en línea recta durante el plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son

agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Los importes pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el valor de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los periodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluble respecto de los arrendamientos.

Cuando un contrato incluye componentes de arrendamiento y de no arrendamiento, la Compañía aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación correspondiente a cada componente bajo el contrato.

### **Políticas aplicables antes del 1 de enero del 2019**

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

**3.16 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un producto o servicio a un cliente.

La Compañía reconoce los ingresos de las siguientes fuentes principales:

**Venta de productos** - La Compañía vende artículos de ferretería tanto al por mayor y menor, a través de sus propios puntos de venta.

Para las ventas de productos al por mayor, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir cuando los bienes han sido entregados a la ubicación específica del mayorista. Después de la entrega, el mayorista tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando los bienes se entregan al mayorista, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

Para las ventas de productos a clientes minoristas, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta minorista. El pago del precio de

la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, todos los productos comercializados por la Compañía, están garantizadas contra todo tipo de defecto de fábrica.

**Ingresos por alquileres** - La política de la Comercial Kywi S.A. para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.15.

**Ingresos 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.

**3.17 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**3.18 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma 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 resultados.

**3.19 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

**3.20 Activos financieros** - Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares de activos financieros son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

### Clasificación de los activos financieros

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

- Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y,
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Compañía podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y,
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial. Para los activos financieros comprados u originados con

deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero o en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluyen en la línea de "Ingresos financieros - ingresos por intereses".

#### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperada sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas por cobrar comerciales. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía y ajustada por factores que son específicos de los deudores.

La evaluación no incluye el análisis del valor del dinero en el tiempo debido a que la liquidación de los instrumentos financieros ocurre en un período máximo de 12 meses en condiciones normales.

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

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

#### Aumento significativo de riesgo de crédito

La Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

#### Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

#### Activos financieros con deterioro crediticio

Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- (a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- (b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- (c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;
- (d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o
- (e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

#### Política de castigos

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

### Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que la Compañía espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual, que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

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

**3.21 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** - Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### **4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la Nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

##### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Evaluación del modelo de negocio** - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio (ver las secciones de activos financieros de la Nota 3). La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular. Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos. La Compañía monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos. El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Compañía de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos. Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** - Como se explica en la Nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3. Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

#### **4.2 Fuentes claves para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Cálculo de la provisión para cuentas incobrables** - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**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.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	1,071	1,358
Bancos	4,473	3,329
Inversiones temporales (1)	<u>1,386</u>	<u>3,726</u>
Total	<u>6,930</u>	<u>8,413</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un overnight por US\$1,386 (US\$1,726 para el año 2018) con una tasa de interés anual del 2.25% para ambos años.

Adicionalmente, en el año 2018 incluye un certificado de depósito por US\$2 millones a una tasa de interés anual del 3.75% el cual fue efectivizado en enero del 2019.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	10,784	12,490
Tarjetas de crédito y débito	21,534	20,995
Provisión para cuentas dudosas	<u>(392)</u>	<u>(466)</u>
Subtotal	31,926	33,019
Otras cuentas por cobrar	<u>240</u>	<u>217</u>
Total	<u>32,166</u>	<u>33,236</u>

**Tarjetas de crédito y débito** - Corresponde a las cuentas por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito de instituciones financieras locales, con las que la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 67% y 64%, respectivamente. La Administración y el Departamento de tarjetas de crédito, realizan una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base en un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera.

El período de crédito promedio en las ventas de bienes es de 30 a 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

La Compañía siempre mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para todas las cuentas por cobrar con más de 180 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La Compañía castiga una cuenta por cobrar comercial cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera severa y no existe una posibilidad realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o cuando los créditos comerciales estén vencidos por dos años, lo que ocurra antes. Ninguna de las cuentas por cobrar comerciales que se hayan dado de baja está sujeta a actividades de cumplimiento.

**Segmentación de clientes** - La Compañía ha segmentado a los clientes en grupos homogéneos de riesgo y ha realizado una evaluación de riesgo colectiva para la estimación de la provisión de pérdidas crediticias esperadas. Un detalle es como sigue:

<u>Grupo de clientes</u>	<u>... Diciembre 31, 2019 ...</u>		<u>... Diciembre 31, 2018 ...</u>	
	<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>	<u>Cuentas por cobrar comerciales</u>	<u>Pérdida crediticia esperada</u>
Cientes	10,784	392	12,490	466
Tarjetas de crédito y débito	21,534		20,995	
Compañías relacionadas	<u>1,632</u>	<u>—</u>	<u>876</u>	<u>—</u>
<b>Total</b>	<b><u>33,950</u></b>	<b><u>392</u></b>	<b><u>34,361</u></b>	<b><u>466</u></b>

El siguiente cuadro detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales, según la matriz de provisiones de la Compañía al 31 de diciembre del 2019:

<u>Diciembre 31, 2019</u>	<u>Por vencer</u>	<u>&lt; 30</u>	<u>Crédito por ventas - días de mora</u>				<u>Total</u>
			<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 - 120</u>	<u>&gt; 120</u>	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.15%	5.52%	72.90%	100%	100%	100%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>9,891</u>	<u>444</u>	<u>69</u>	<u>16</u>	<u>8</u>	<u>356</u>	<u>10,784</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>15</u>	<u>24</u>	<u>51</u>	<u>16</u>	<u>8</u>	<u>356</u>	<u>470</u>
<u>Diciembre 31, 2018</u>	<u>Por vencer</u>	<u>&lt; 30</u>	<u>Crédito por ventas - días de mora</u>				<u>Total</u>
			<u>31 - 60</u>	<u>61 - 90</u>	<u>91 - 120</u>	<u>&gt; 120</u>	
Tasa de pérdida crediticia esperada	0.14%	4.09%	29.92%	69%	69%	69 - 100%	
Importe en libros bruto estimado de incumplimiento	<u>11,452</u>	<u>550</u>	<u>31</u>	<u>10</u>	<u>17</u>	<u>430</u>	<u>12,490</u>
Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	<u>16</u>	<u>22</u>	<u>9</u>	<u>7</u>	<u>12</u>	<u>424</u>	<u>490</u>

El análisis de pérdida de crédito esperada realizada por la Compañía, establece una provisión de US\$470 al 31 de diciembre del 2019 (US\$490 al 1 de enero del 2018); sin embargo, la Compañía mantiene registrada una provisión de US\$392 a esa fecha

(US\$466 al 1 de enero del 2018). Por tal razón, la Compañía decidió no ajustar la diferencia por considerarla que carece de importancia relativa.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas registrada a esa fecha cubre el riesgo crediticio de pérdidas esperadas evaluada a esa fecha.

## 7. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a inversiones en certificados de depósitos en instituciones financieras locales y del exterior con vencimientos hasta octubre del 2024 (hasta mayo del 2020 para el año 2018) y una tasa de interés anual promedio del 6.91% (6.17% para el año 2018). Un detalle de las inversiones en activos financieros es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Bancos locales:</u></i>		
Banco Guayaquil S.A.	10,000	19,061
Banco de la Producción S.A. Produbanco	27,730	17,730
Banco Internacional S.A.	12,037	9,552
Banco Pichincha C.A.	19,000	5,000
<i><u>Banco del exterior:</u></i>		
Banco BBVA Paraguay	800	1,858
Banco Atlas Paraguay	<u>1,062</u>	<u>-</u>
Subtotal	70,629	53,201
Intereses por cobrar	<u>2,724</u>	<u>1,165</u>
Total	<u>73,353</u>	<u>54,366</u>

Las instituciones financieras ecuatorianas en donde se mantienen las inversiones tienen una clasificación de crédito de AAA y AAA- (calificación bajo parámetros establecidos en el Ecuador) y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

## 8. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Mercaderías	57,056	67,145
Importaciones en tránsito	<u>3,520</u>	<u>6,589</u>
Total	<u>60,576</u>	<u>73,734</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existe prenda industrial sobre los inventarios.

Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos como autoconsumos en los resultados del año dentro del rubro de gastos de administración y ventas fueron de US\$534 y US\$440, respectivamente.

## 9. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	63,676	58,485
Depreciación acumulada	(20,117)	(18,008)
Total	<u>43,559</u>	<u>40,477</u>
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	14,526	14,526
Edificaciones	10,552	11,543
Mejoras en locales de arriendos	11,620	11,761
Muebles y enseres	1,450	919
Maquinaria y equipos	895	900
Equipo de computación y comunicación	497	415
Vehículos	288	339
Propiedades en construcción	<u>3,731</u>	<u>74</u>
Total	<u>43,559</u>	<u>40,477</u>

Los movimientos de propiedades, maquinaria y equipos fueron como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

	Terrenos	Edificaciones	Mejoras en locales arrendados	Muebles y enseres	Maquinaria y equipos	Equipo de computación y comunicación	Vehículos	Propiedades en construcción	Total
<u>Costo:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017	14,526	21,910	7,914	2,703	1,575	2,518	578	5,327	57,051
Adquisiciones		90	904	23	133	314	326	152	1,942
Ventas y bajas		(1)	(556)		(7)	(24)	(115)		(703)
Transferencias		149	5,136	27				(5,312)	
Ajustes			287			1		(93)	195
Saldos al 31 de diciembre del 2018	14,526	22,148	13,685	2,753	1,701	2,809	789	74	58,485
Adquisiciones		27		623	157	303	21	4,424	5,555
Ventas y bajas		(148)	(108)	(31)		(50)	(20)		(357)
Transferencias		388	281	91				(760)	
Ajustes								(7)	(7)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	14,526	22,415	13,858	3,436	1,858	3,062	790	3,731	63,676
<u>Depreciación acumulada:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(9,195)	(1,743)	(1,661)	(647)	(2,225)	(513)		(15,984)
Gasto por depreciación		(1,410)	(450)	(173)	(154)	(181)	(52)		(2,420)
Ventas y bajas			307			12	115		434
Ajustes			(38)						(38)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(10,605)	(1,924)	(1,834)	(801)	(2,394)	(450)		(18,008)
Gasto por depreciación		(1,406)	(446)	(182)	(162)	(220)	(69)		(2,485)
Ventas y bajas		148	108	30		49	17		352
Ajustes			24						24
Saldos al 31 de diciembre del 2019		(11,863)	(2,238)	(1,986)	(963)	(2,565)	(502)		(20,117)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	14,526	10,552	11,620	1,450	895	497	288	3,731	43,559

## 10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

### Activos por derechos de uso:

	<u>Edificios</u>
<u>Costo:</u>	
Al inicio de 2019 - Adopción de NIIF 16	20,616
Reclasificación de concesiones	13,078
Adiciones	<u>159</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>33,853</u>
<u>Amortización acumulada:</u>	
Al inicio de 2019	-
Reclasificación de concesiones	(1,338)
Gasto por amortización	<u>(2,398)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>(3,736)</u>
<u>Valor en libros:</u>	
Al 31 de diciembre de 2019	<u>30,117</u>

### **Valores reconocidos en estado de resultados**

	Año terminado <u>31/12/19</u>
Gasto por depreciación de los activos por derechos de uso (Nota 20)	<u>2,398</u>
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento (Nota 21)	<u>1,900</u>
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento (Nota 20)	<u>1,759</u>

El total de las salidas de efectivo por concepto de arrendamientos asciende a US\$2,946 (US\$1,046 de capital y US\$1,900 de intereses) por el año 2019.

### Pasivos por arrendamiento:

	<u>31/12/19</u>
<u>Análisis de madurez:</u>	
2020	3,137
2021	3,185
2022	3,275
2023	3,032
2024	3,007
2025	2,878
2026	2,837
Años Posteriores	<u>10,208</u>
Total	31,559
Menos intereses no devengados	<u>(11,989)</u>
Total	<u>19,570</u>
<u>Clasificación:</u>	
Corto plazo	1,401
Largo plazo	<u>18,169</u>
Total	<u>19,570</u>

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	52	13,644
Amortización acumulada	<u>(2)</u>	<u>(1,639)</u>
Total	<u>50</u>	<u>12,005</u>
<i>Clasificación:</i>		
Derechos de concesiones (1)	-	11,740
Anticipos (1)		245
Software	<u>50</u>	<u>20</u>
Total	<u>50</u>	<u>12,005</u>

(1) Corresponde a concesiones pagadas por anticipado por los locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito, Guayaquil e Ibarra, las cuales tienen un plazo de vigencia entre 20 y 50 años. Como parte de la adopción de la NIIF 16, las concesiones fueron reclasificadas a activos por derecho de uso (Ver Nota 10).

Los movimientos de los derechos de concesiones fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos neto al comienzo del año	11,740	6,607
Adiciones	-	5,451
Reclasificación a activos por derecho de uso, neto	(11,740)	(91)
Gasto amortización	<u>-</u>	<u>(227)</u>
Saldos netos al final del año	<u>-</u>	<u>11,740</u>

## 12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Compañía	Lugar de constitución y operaciones	Participación Accionaria		<u>31/12/19</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>31/12/18</u>
		<u>31/12/19</u> (en porcentaje)	<u>31/12/18</u>		
Ferreventas S.A.	Paraguay	40.00	40.00	2,277	2,277
Alpoky S.A.	Ecuador	99.99	99.99	883	1,150
Servissur S.A.	Ecuador	15.00	15.00	<u>7</u>	<u>7</u>
Total				<u>3,167</u>	<u>3,434</u>

Los estados financieros de Comercial Kywi S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, no se presentan consolidados con sus subsidiarias, en razón de que la Compañía, al ser una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., sus estados financieros y los de sus subsidiarias están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora, los cuales se preparan de acuerdo a NIIF.

**13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	9,188	9,460
Proveedores del exterior	3,078	3,915
Otras cuentas por pagar	<u>450</u>	<u>836</u>
Total	<u>12,716</u>	<u>14,211</u>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

**14. IMPUESTOS****Pasivos por impuestos del año corriente**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Impuesto a la renta por pagar	5,860	7,078
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	1,101	1,011
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>188</u>	<u>167</u>
Total	<u>7,149</u>	<u>8,256</u>

**Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	36,035	38,688
Gastos no deducibles	11,460	10,702
Ingresos exentos	(12,442)	(10,387)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	746	453
Otras deducciones (incremento neto de Empleados y seguro médico privado)	<u>(746)</u>	<u>(587)</u>
Utilidad gravable	<u>35,053</u>	<u>38,869</u>
Impuesto a la renta causado y cargado a resultados (1)	<u>9,110</u>	<u>10,236</u>
Impuesto a la renta de años anteriores (2)	<u>-</u>	<u>463</u>
Anticipo calculado (3)	<u>-</u>	<u>2,605</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. Se puede reducir la tarifa en 10 puntos porcentuales sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la tarifa promedio de impuesto a la renta corresponde al 26.5% debido a la participación accionaria residente en paraísos fiscales.

- (2) Corresponde al pago del acta de determinación final del impuesto a la renta del año 2014 por US\$103, emitida por el Servicio de Rentas Internas - SRI y a la reliquidación del impuesto a la renta del año 2016 por US\$360.
- (3) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2014 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

**Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldo al comienzo del año	7,078	5,216
Provisión del año	9,110	10,236
Provisión de años anteriores	-	463
Pagos efectuados	<u>(10,328)</u>	<u>(8,837)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,860</u>	<u>7,078</u>

**Pagos efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente y la liquidación del impuesto a la renta de años anteriores.

**Saldos del impuesto diferido:**

	Saldos al comienzo del año	Reconocido directamente en otro resultado integral	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año
<b>Año 2019</b>				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio	240	187	132	559
Propiedades				
maquinaria y equipos	(626)	-	74	(552)
Arrendos	-	-	282	282
Otros	<u>50</u>	<u>---</u>	<u>(50)</u>	<u>---</u>
Total	<u>(336)</u>	<u>187</u>	<u>438</u>	<u>289</u>

**Año 2018**

<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio	-	4	236	240
Propiedades				
maquinaria y equipos	(658)	-	32	(626)
Otros	<u>-</u>	<u>---</u>	<u>50</u>	<u>50</u>
Total	<u>(658)</u>	<u>4</u>	<u>318</u>	<u>(336)</u>

**Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>36,035</u>	<u>38,688</u>
Gasto de impuesto a la renta	8,915	10,071
Gastos no deducibles	2,835	2,763
Ingresos exentos	(3,078)	(3,028)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	184	118
Otras deducciones	<u>(184)</u>	<u>(6)</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>8,672</u>	<u>9,918</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>24.07%</u>	<u>25.64%</u>

### **Aspectos tributarios**

El 31 de diciembre de 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales, y tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020.

Un detalle de los principales cambios es como sigue:

#### **Impuesto a la renta:**

- Ingresos

Están gravados los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos a favor de sociedades y personas naturales no residentes en Ecuador.

Los dividendos distribuidos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en Ecuador, están sujetos a retención aplicando la tarifa general prevista para no residentes

La capitalización de utilidades no será considerada distribución de dividendos.

Si la sociedad que distribuye el dividendo incumple el deber de informar sobre su composición societaria, aplica la retención, sobre la parte correspondiente, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales (35%)

Se incluye como ingresos de fuente ecuatoriana a las provisiones de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

- Deducciones

A partir 2021, se modifica la deducibilidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia.

#### **Impuesto a la salida de divisas:**

Se establece y actualizan las exenciones al Impuesto a la Salida de Divisas en los siguientes casos:

Pagos realizados al exterior por dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador a favor de otras sociedades extranjeras o personas no residentes en el Ecuador.

Para la exención en pagos por capital e intereses de créditos, se cambia el plazo mínimo a 180 días y se incluye el uso a "inversión en derechos representativos de capital"

Los pagos al exterior en la ejecución de proyectos financiados totalmente por créditos o fondos, de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, efectuados por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

### Precios de transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2019, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2020. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación de dicho estudio y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros separados tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	6,359	6,827
Bonificación a ejecutivos	2,280	2,208
Beneficios sociales	<u>910</u>	<u>937</u>
Total	<u>9,549</u>	<u>9,972</u>

**Participación a trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	6,827	6,082
Provisión del año	6,359	6,827
Pagos efectuados	<u>(6,827)</u>	<u>(6,082)</u>
Saldos al fin del año	<u>6,359</u>	<u>6,827</u>

**Bonificaciones a ejecutivos** - Los funcionarios y ejecutivos reciben una bonificación calculada sobre la utilidad tomada como base para el cálculo de la participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para bonificación ejecutivos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,208	2,212
Provisión del año	1,652	1,773
Pagos efectuados	<u>(1,580)</u>	<u>(1,777)</u>
Saldos al fin del año	<u>2,280</u>	<u>2,208</u>

## 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	5,507	4,841
Bonificación por desahucio	1,806	2,338
Bonificación de jubilación a gerencia general	<u>940</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,253</u>	<u>7,179</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido, la Compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	4,841	4,403
Costo de los servicios	264	428
Costo por intereses	183	183
Pérdidas actuariales	998	14
Beneficios pagados	(108)	(134)
Reclasificación provisión representantes legales	(671)	-
Reversión de reservas por trabajadores salidos	<u>          </u>	<u>(53)</u>
Saldos al fin del año	<u>5,507</u>	<u>4,841</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,338	2,131
Costo de los servicios	203	197
Costo por intereses	91	88
Pérdidas (ganancias) actuariales	(483)	2
Beneficios pagados	(74)	(80)
Reclasificación provisión representantes legales	<u>(269)</u>	<u>      </u>
Saldos al fin del año	<u>1,806</u>	<u>2,338</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varía en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría en US\$39 (aumentaría por US\$41).

Si los incrementos salariales esperados aumentan (disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en US\$39 (disminuiría en US\$41).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en porcentaje)	
Tasas de descuento	3.95	5.04
Tasas de incremento salarial	1.00	1.08
Tasas de rotación	13.74	8.28

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo actual del servicio	467	625
Costos financieros	<u>274</u>	<u>271</u>
Total	<u>741</u>	<u>896</u>

## 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### *Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables*

La siguiente tabla combina información sobre:

- Clases de instrumentos financieros basadas en su naturaleza y características; y,
- Los valores en libros de los instrumentos financieros.

Los niveles de jerarquía de valor razonable 1 a 3 se basan en el grado en que el valor razonable es observable:

- Las mediciones de valor razonable de nivel 1 son aquellas derivadas de precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para idénticos activos o pasivos;
- Las mediciones del valor razonable de Nivel 2 son aquellas derivadas de insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios); y,
- Las mediciones de valor razonable de Nivel 3 son aquellas derivadas de técnicas de valoración que incluyen entradas para el activo o pasivos que no se basa en datos observables del mercado (entradas no observables).

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	6,930	8,413
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	32,166	33,236
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 23)	1,632	876
Inversiones en activos financieros (Nota 7)	<u>73,353</u>	<u>54,366</u>
Total	<u>114,081</u>	<u>96,891</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	12,716	14,211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 23)	2,147	2,443
Pasivo por arrendamiento (Nota 10)	<u>19,570</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b><u>34,433</u></b>	<b><u>16,654</u></b>

**Valor razonable de instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración y a la Junta de Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

**Riesgo de mercado** - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de Gobierno y expertos económicos. La Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obligó a la Compañía a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes.

**Riesgo por tasa de interés** - Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía no está expuesta al riesgo resultante de las tasas de interés debido a que no mantiene préstamos de ninguna índole.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a importes y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y bancos y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen

calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

**Riesgo de liquidez** - La Gerencia General, es la que tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez, y las cuales han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, monitoreando continuamente los flujos efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija en el sistema financiero local e internacional.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no mantiene deuda, razón por lo cual, no se informa un índice de endeudamiento.

## **18. PATRIMONIO**

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 16.5 millones de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

## **Reservas**

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

**Reserva facultativa** - Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

**Utilidades retenidas** - El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF, el cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos** - En marzo del 2019, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo de US\$1.21 por acción, equivalente a un dividendo total por año de US\$20 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

En marzo del 2018, se aprobó la distribución de dividendos en efectivo de US\$0.73 por acción, equivalente a un dividendo total por año de US\$12 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## **19. INGRESOS**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos provenientes de la venta de bienes	276,082	279,292
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>471</u>	<u>415</u>
Total	<u>276.553</u>	<u>279.707</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Desagregación de ingresos por venta de bienes:</u></i>		
Ventas al por menor	235,035	230,487
Ventas al por mayor	<u>41,047</u>	<u>48,805</u>
Total	<u>276,082</u>	<u>279,292</u>

## 20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas de bienes	194,929	195,152
Gastos de venta	28,011	29,382
Gastos de administración	<u>18,008</u>	<u>17,068</u>
Total	<u>240,948</u>	<u>241,602</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	194,929	195,152
Beneficios a empleados	27,724	27,835
Depreciación de activos por derecho de uso	2,398	
Gasto de arriendos	1,759	4,568
Costos de distribución	3,062	3,079
Depreciación y amortización	2,504	2,661
Mantenimiento	1,935	1,880
Servicios básicos	1,494	1,463
Suministros	1,360	1,234
Publicidad	1,067	1,014
Otros gastos	<u>2,716</u>	<u>2,716</u>
Total	<u>240,948</u>	<u>241,602</u>

### *Gastos por beneficios a los empleados:*

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	7,724	7,153
Participación trabajadores	6,359	6,827
Comisiones	5,965	6,110
Beneficios sociales	2,625	2,563
Bonificaciones a ejecutivos	1,652	1,773
Aportes al IESS	1,682	1,622
Beneficios definidos	741	896
Otras bonificaciones	<u>976</u>	<u>891</u>
Total	<u>27,724</u>	<u>27,835</u>

## 21. GASTOS FINANCIEROS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comisiones tarjetas de crédito	2,251	2,888
Intereses de pasivos por arrendamientos	1,900	-
Servicios bancarios	<u>328</u>	<u>303</u>
Total	<u>4,479</u>	<u>3,191</u>

## 22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVOS

### ***Revelación requerida por NIC 17 - La Compañía como arrendatario***

**Acuerdos de arrendamiento** - Para el año 2018, Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de ciertos almacenes y las bodegas centrales en diferentes provincias cuyo período promedio de arrendamiento es de 10 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales y bodegas arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. Estos contratos principalmente son celebrados con Corporación Favorita C.A.

Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos por concesiones de locales comerciales en varias ciudades, cuyos plazos de arrendamiento se encuentran entre los 20 y 50 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales a la fecha de expiración de los plazos de arrendamiento.

### ***Pagos reconocidos como gastos***

	Año terminado
	<u>31/12/18</u>
Pagos mínimos arrendamiento y total	<u>4,568</u>

### ***Compromisos de arrendamientos operativos no cancelables***

	<u>31/12/18</u>
	Entre 1 y 5 años
5 años o más	<u>16,314</u>
Total	<u>22,206</u>

### ***La Compañía como arrendador***

**Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos tienen términos de arrendamiento de 2 a 5 años, con una opción de extenderlo por 10 años. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía, bajo arrendamientos operativos, ascienden a US\$142 y US\$117 respectivamente

## 23. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

### Transacciones Comerciales

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b>Venta de bienes</b>		
Corporación Favorita C.A.	1,084	1,103
W.S.& A Cía. Ltda.	753	646
Comohogar S.A.	34	111
Flexiplast S.A.	19	69
Hidroalto Generación de Energía S.A.	24	30
Televisión y Ventas Televent S.A.	19	25
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	71	24
Agropesa, Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A.	22	16
Otras compañías relacionadas	<u>42</u>	<u>52</u>
Total	<u>2,068</u>	<u>2,076</u>
<b>Arrendos cobrados</b>		
Comohogar S.A.	1,320	-
Corporación Favorita C.A.	7	-
Flexiplast S.A.	<u>3</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,330</u>	<u>-</u>
<b>Compras de inventarios</b>		
Wrt World Enterprises	29,012	15,430
Flexiplast S.A.	248	670
Corporación Favorita C.A.	35	132
Servicios Automotrices Serautotal S.A.	15	34
Televisión y Ventas Televent S.A.	27	23
Misterbooks S.A.	<u>5</u>	<u>19</u>
Total	<u>29,342</u>	<u>16,308</u>
<b>Compras de activo fijo</b>		
Wrt World Enterprises y total	<u>-</u>	<u>25</u>
<b>Adecuaciones</b>		
Corporación Favorita C.A. y total	<u>-</u>	<u>5,904</u>
<b>Concesiones</b>		
Corporación Favorita C.A. y total	<u>-</u>	<u>3,633</u>
<b>Arrendos pagados</b>		
Corporación Favorita C.A. y total	<u>4,654</u>	<u>4,529</u>

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b>Otros servicios</b>		
Flaxiplast S.A.	176	-
Corporación Favorita C.A.	259	317
Otras	<u>2</u>	<u>-</u>
Total	<u>437</u>	<u>317</u>
<b>Anticipos dividendos</b>		
Daroco Holdings LLC	-	71
El Rado Holdings LLC	<u>-</u>	<u>71</u>
Total	<u>-</u>	<u>142</u>
<b>Dividendos pagados</b>		
Corporación Favorita C.A.	17,000	10,200
El Rado Holdings LLC	2,000	1,200
Daroco Holdings LLC	<u>1,000</u>	<u>600</u>
	<u>20,000</u>	<u>12,000</u>
<b><u>Cuentas por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas:</u></b>		
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Comohogar S.A.	671	
Corporación Favorita C.A.	548	712
Alpoky S.A.	276	
Daroco Holdings LLC	42	71
El Rado Holdings LLC	74	71
Otras compañías relacionadas	<u>21</u>	<u>22</u>
Total	<u>1,632</u>	<u>876</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Wrt World Enterprises	1,666	2,417
Servicios Automotrices Serautotal S.A.	392	
Corporación Favorita C.A.	66	
Flexiplast S.A.	21	19
Otras compañías relacionadas	<u>2</u>	<u>7</u>
Total	<u>2,147</u>	<u>2,443</u>
<b>Arriendos cobrados por anticipado:</b>		
Comohogar S.A. y total	<u>1,311</u>	<u>-</u>

### **Remuneraciones del personal clave de la gerencia**

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	995	1,007
Beneficios post-empleo	<u>1,099</u>	<u>1,739</u>
Total	<u>2,094</u>	<u>2,746</u>

#### **24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido al cierre de nuestros locales comerciales lo que ha ocasionado una disminución significativa de los ingresos en los meses de marzo y abril.

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes, cuidar de la salud de nuestros empleados y de la Compañía, comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes y mantener niveles adecuados de liquidez para la operación.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación, no obstante, la Administración de la Compañía ha efectuado un análisis de posibles escenarios que determinan que los efectos de esta situación no serán importantes en el contexto de su operación y de los estados financieros. La Compañía cuenta con reservas de capital y liquidez necesarias para afrontar los posibles impactos de los escenarios analizados.

Excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 6, del 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

#### **25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en mayo 6 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.