

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (en adelante "la Compañía"), se constituyó en Ecuador el 24 de diciembre de 1959. La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de alimentos, ropa y mercadería en general a través de sus tiendas bajo la marca comercial "TIA". Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con 240 establecimientos (200 en el año 2018) a nivel nacional como parte de su red de distribución.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Chimborazo y Luque, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros individuales de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. para el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 10 de marzo de 2020 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Nota 3), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 "Estados Financieros Separados".

2b. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2019 y el oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, referente al mercado de bonos corporativos de alta calidad (Véase Nota 3).

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y los terrenos y edificios que estén registrados a valor razonable (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la adopción de las nuevas normas (Véase Nota 5).

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que

Notas a los estados financieros (continuación)

la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses. Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a

Notas a los estados financieros (continuación)

valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios-

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor; excepto importaciones en tránsito que se registra al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra local, costos de importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

(d) Inversión en subsidiaria-

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(e) Propiedades y equipo-

Las propiedades (excepto terrenos y edificios), son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de los activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedades y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	40-60
Maquinarias y equipos	10-20

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	5-30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Aeronaves	20 y 25
Vehículos	<u>10</u>

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado financiero.

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año (Véase Nota 12).

(f) **Activos intangibles-**

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

- **Licencias de software**

Costos incurridos para la adquisición e implementación de software y licencias, que se amortizan en un período de 5 y 3 años respectivamente bajo el método de línea recta.

(g) **Arrendamiento-**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Arrendatario

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Reconoce los pasivos por arrendamientos de los pagos futuros por arrendamiento y activos por derecho de uso que representan el derecho a utilizar los activos subyacentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Activos por derecho de uso

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajustan para cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada de los activos, de la siguiente manera:

	<u>Años</u>
Locales comerciales	<u>5 a 30 años</u>

Si la propiedad del activo arrendado se transfiere a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o el costo refleja el ejercicio de una opción de compra, la depreciación se calcula utilizando la vida útil estimada del activo. Los activos por derecho de uso también están sujetos a deterioro.

(ii) Pasivos por arrendamientos

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos (incluyendo los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos por arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, y montos que se esperan pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esta opción y los pagos de penalizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se reconocen como gastos (a menos que se incurra para producir inventarios) en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de interés incremental en la fecha de inicio del arrendamiento porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Adicionalmente, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se medirá nuevamente si hay una modificación, esto es, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en los pagos futuros que resultan de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar tales pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) **Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor**

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo). También aplica la exención para los activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento que se den en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(h) **Deterioro de activos no financieros-**

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(i) **Provisiones-**

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

(j) **Beneficios a empleados-**

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y desahucio, que se registra con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de los planes de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

De acuerdo al Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC “se considera que Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado activo”, por lo que la Administración de la Compañía, al determinar el pasivo de beneficios a largo plazo consideró la tasa de descuento utilizada de los bonos corporativos de Ecuador.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus contratos de ingresos, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente en la entrega de los mismos. Gran parte de las ventas se realiza en efectivo o con crédito de muy corto plazo, para las otras ventas el plazo habitual de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega. Al determinar el precio de transacción para la venta del inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestaciones no monetarias, y contraprestaciones a pagar al cliente (si hubiera).

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La

Notas a los estados financieros (continuación)

contraprestación variable es estimada al inicio del acuerdo y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios.

Los acuerdos con clientes proporcionan a los clientes un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes proporcionan al cliente el derecho a devolver los productos dentro de un período determinado conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo.

Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos por volumen retroactivos a determinados clientes cuando el importe de los productos comprados excede los importes establecidos en el contrato. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del importe más probable para los contratos con un único descuento cuando se supera el volumen acordado. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en el contrato. La Compañía reconoce un pasivo por reembolsos para los descuentos futuros esperados.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, conforme lo establece NIIF 15, por lo que no habría un componente de financiamiento significativo. En general, la Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente de financiación si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha de pago del cliente sea de un año o menos; excepto las ventas efectuadas a través del mecanismo de crédito directo el cual incluye un componente de financiación.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía no recibe contraprestaciones no monetarias de sus clientes.

(iv) Contraprestación a pagar a un cliente.

La Compañía no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

Programa de puntos de fidelización

La Compañía tiene un programa de puntos de fidelización, "Tarjetas Más", que permite a los clientes acumular puntos que se pueden canjear para obtener productos gratuitos. Los puntos de fidelización dan lugar a una

Notas a los estados financieros (continuación)

obligación de ejecución separada, ya que proporcionan un derecho material al cliente. Una parte del precio de la transacción se asigna a los puntos de fidelización otorgados a los clientes en función del precio de venta independiente y se reconoce como un pasivo del contrato hasta que los puntos sean canjeados. Los ingresos se reconocen cuando el cliente canjea los productos.

Al estimar el precio de venta independiente de los puntos de fidelización, la Compañía considera la probabilidad de que el cliente canjeará los puntos. La Compañía actualiza sus estimaciones de los puntos que serán canjeados anualmente y cualquier ajuste al saldo del pasivo del contrato se registra contra la cuenta de ingresos.

La Compañía para aplicar NIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los servicios que reflejen la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios.

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

La Compañía presta principalmente servicios de publicidad, entrega centralizada, y otros servicios que son una serie de servicios que se componen por distintas actividades. Los servicios prestados se reconocen como ingreso a lo largo del tiempo del contrato.

Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(I) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(m) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(o) Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción es la misma.

(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

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

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;

Notas a los estados financieros (continuación)

- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) **Eventos posteriores-**

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación del precio de venta independiente – Programa de puntos de fidelización

La Compañía estima el precio de venta independiente de los puntos de fidelización otorgados en el marco del programa "Tarjetas Más". El precio de venta independientemente de los puntos de fidelización emitidos se calcula multiplicando la tasa de canje estimada y el valor monetario asignado a los puntos de fidelización. Al estimar la tasa de canje, la Compañía considera el porcentaje de puntos emitidos que nunca serán canjeados. La Compañía aplica métodos de proyección estadística en su estimación utilizando los patrones de canje históricos de los clientes como el insumo principal. La tasa de canje se actualiza anualmente y el pasivo para los puntos no canjeados se ajusta en consecuencia. Al estimar el valor de los puntos emitidos, la Compañía considera la combinación de productos que estarán disponibles en el futuro a cambio de los puntos de fidelización y las preferencias de los clientes. La Compañía se asegura de que el valor asignado a los puntos de fidelización sea proporcional al precio de venta independientemente de los productos elegibles para el canje (es decir, el valor de cada punto es equivalente al precio de venta independientemente de cualquier producto que puede ser canjeado dividido por número de puntos requeridos).

Cualquier cambio significativo en los patrones de canje de los clientes afectará la tasa de canje estimada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Vida útil de propiedades y equipo e intangibles-

Las propiedades y equipo e intangibles se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Revalorización de inmuebles

Además, los terrenos y los edificios se valoran a sus importes revalorizados y los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. Los locales de oficinas se valoraron en base a transacciones con propiedades de similar naturaleza, ubicación y condiciones de uso. La Compañía contrata a un tasador experto independiente para determinar el valor razonable para los inmuebles.

Las hipótesis claves utilizadas para determinar el valor razonable de estos activos se explican en mayor detalle en la Nota 12.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por planes de beneficios a empleados-

El coste del plan de pensiones de prestación definida y de otras prestaciones post-empleo y el valor actual de las obligaciones por pensiones se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por prestación definida es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

Notas a los estados financieros (continuación)

El parámetro que está más sometido a cambios es la tasa de descuento. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Dirección considera los tipos de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador. Además, se revisa la calidad de los bonos subyacentes.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de esta nueva norma se los detalla a continuación:

(a) NIIF 16 – Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de locales comerciales. La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron en función del valor en libros como si la norma siempre se hubiera aplicado, además del uso de la tasa de interés incremental en la fecha de la aplicación inicial. En algunos arrendamientos, los activos por derecho de uso se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de

Notas a los estados financieros (continuación)

adopción.

- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Según lo detallado anteriormente, al 1 de enero de 2019 los efectos de adopción son como sigue:

	01.01.2019
Activo	
Activo por derecho de uso	57,508,953
Total Activo	57,508,953
Pasivo y patrimonio	
Arrendamiento porción corriente	5,378,833
Arrendamiento largo plazo	52,130,120
Total Pasivo y Patrimonio	57,508,953

(b) CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los Impuestos a las Ganancias

La Interpretación aborda la contabilidad de los impuestos a las ganancias cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos a las Ganancias. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos.

La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto
- Los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales
- Cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales
- Cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o junto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. Tras la adopción de la interpretación, la Compañía consideró si tiene posiciones fiscales inciertas, particularmente aquellas relacionadas con la deducibilidad de los gastos para la determinación del Impuesto a la renta. La Compañía con base en su análisis de cumplimiento de impuestos, considera que es probable que

Notas a los estados financieros (continuación)

sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. Esta Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la normas NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto	Por definir

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Caja	2,149,089	1,540,579
Bancos (1)	18,912,904	21,778,946
Inversiones temporales (2)	1,332,748	6,766,422
	<u>22,394,741</u>	<u>30,085,947</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad.

(2) Inversiones corresponden a depósitos mantenidos en entidades financieras y no financieras por un plazo menor a noventa días y a una tasa de interés anual de 3.75% a 5.17%

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2019	2018
Comerciales (1)	7,022,603	4,753,632
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(49,203)</u>	<u>(37,580)</u>
	<u>6,973,400</u>	<u>4,716,052</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran conformadas principalmente por crédito empresarial, la misma que no genera intereses y poseen un periodo de crédito de 30 a 90 días.

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales por los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio	37,580	42,043
Más (menos):		
Provisiones	48,873	549,878
Bajas	<u>(37,250)</u>	<u>(554,341)</u>
Saldo al final	<u>49,203</u>	<u>37,580</u>

9. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar empleados se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos a empleados (1)	2,889,718	2,294,183
Anticipos entregados a empleados	<u>1,042,500</u>	<u>988,832</u>
	<u>3,932,218</u>	<u>3,283,015</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y poseen un vencimiento máximo de 365 días.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por liquidar proveedores (1)	1,771,367	2,283,858
Anticipo a proveedores y contratos (2)	5,927,348	1,118,506
Otros	<u>660,995</u>	<u>106,975</u>
	<u>8,359,710</u>	<u>3,509,339</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro a proveedores por conceptos de publicidad.

- (2) Corresponde principalmente a valores entregados anticipadamente a proveedores por gastos administrativos.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías (1)	64,266,964	70,605,771
Materiales	3,426,536	2,340,001
Importaciones en tránsito	609,668	6,755,961
	<u>68,303,168</u>	<u>79,701,733</u>

(1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comestibles	19,856,299	23,029,167
Perfumería	15,325,961	17,159,163
Hogar	10,687,260	11,513,801
Textiles	7,843,767	6,201,500
Temporadas	5,737,148	7,773,446
Perecederos	4,614,946	4,660,304
Otros	201,583	268,390
	<u>64,266,964</u>	<u>70,605,771</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>			<u>31 de diciembre de 2018</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terrenos	71,191,404	-	71,191,404	50,398,451	-	50,398,451
Edificios	110,853,787	(8,373,017)	102,480,772	93,306,100	(7,444,902)	85,861,198
Instalaciones	50,395,054	(15,627,940)	34,767,114	37,785,736	(14,926,493)	22,859,243
Mejoras en locales arrendados	34,051,214	(18,307,147)	15,744,067	32,768,373	(16,316,416)	16,451,957
Muebles, enseres y equipos de cómputo	49,847,831	(37,315,680)	12,532,151	44,824,103	(34,794,503)	10,029,600
Vehículos	1,784,670	(1,136,688)	647,982	1,860,658	(948,325)	912,333
Maquinarias y equipos	46,676,633	(24,684,612)	21,992,020	39,461,866	(21,687,700)	17,774,166
Construcciones en curso (1)	15,359,040	-	15,359,040	13,595,220	-	13,595,220
Aeronaves en fideicomiso	26,302,200	(1,754,622)	24,547,578	26,302,200	(658,410)	25,643,790
	<u>406,461,833</u>	<u>(107,199,705)</u>	<u>299,262,127</u>	<u>340,302,707</u>	<u>(96,776,749)</u>	<u>243,525,958</u>

(1) Corresponde principalmente a construcción y ampliación de locales.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía capitalizó intereses derivados de las obligaciones financieras para la construcción de obras en curso por un monto de 995,160 (753,528 en el año 2018).

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	Terrenos a valor razonable	Edificios a valor razonable	Instala- ciones	Mejoras en locales arrendados	Muebles, enseres y equipos de cómputo	Vehículos	Maquina- rias y equipos	Construc- ciones en curso (1)	Aeronaves en Fidei- comisos (2)	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35,404,209	46,028,622	26,434,064	29,625,131	41,253,955	1,445,285	32,013,035	22,536,172	5,202,200	239,942,673
Adiciones	3,949,958				3,580,738	615,143	7,478,363	34,972,267	21,890,000	72,486,469
Transferencias	-	29,408,226	11,361,751	3,143,242	-	-	-	(43,913,219)		-
Revaluación	11,044,284	17,869,252	-	-	-	-	-	-		28,913,536
Ventas y/o retiros	-	-	(10,079)	-	(10,590)	(199,770)	(29,532)	-	(790,000)	(1,039,971)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50,398,451	93,306,100	37,785,736	32,768,373	44,824,103	1,860,658	39,461,866	13,595,220	26,302,200	340,302,707
Adiciones	1,706,935	11,168,266	4,930,327	1,054,139	3,007,547	45,910	3,979,756	31,792,703	-	57,685,583
Transferencias	9,847,912	6,421,904	7,691,513	254,877	2,176,026		3,636,651	(30,028,883)	-	-
Revaluación	9,238,106	-	-	-	-	-	-	-	-	9,238,106
Ventas y/o retiros	-	(42,481)	(12,522)	(26,176)	(159,845)	(121,898)	(401,640)	-	-	(764,563)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	71,191,404	110,853,787	50,395,054	34,051,214	49,847,831	1,784,670	46,676,633	15,359,040	26,302,200	406,461,833
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(5,660,948)	(12,194,963)	(14,133,986)	(31,937,696)	(834,879)	(19,016,163)	-	-	(83,778,635)
Depreciación del período	-	(1,783,954)	(2,740,593)	(2,182,430)	(2,863,795)	(299,102)	(2,693,855)	-	(658,410)	(13,222,139)
Ventas / bajas	-	-	9,063	-	6,988	185,655	22,318	-	-	224,025
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(7,444,902)	(14,926,493)	(16,316,416)	(34,794,503)	(948,326)	(21,687,700)	-	(658,410)	(96,776,749)
Depreciación del período	-	(2,551,482)	(2,846,271)	(2,232,552)	(3,014,902)	(280,894)	(3,374,216)	-	(1,096,212)	(15,396,529)
Cambios en vida útil de activos		1,586,638	2,455,460	228,154	-	-	-	-	-	4,270,252
Ventas y/o retiros	-	42,480	22,392	15,088	191,456	92,532	339,373	-	-	730,321
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	(8,367,266)	(15,294,912)	(18,305,726)	(37,617,949)	(1,136,688)	(24,722,543)	-	(1,754,622)	(107,199,705)
Valor neto en libros	71,191,404	102,486,521	35,100,142	15,745,488	12,229,882	647,982	21,954,090	15,359,040	24,547,578	299,262,127

(1) Durante los años 2019 y 2018, las principales adiciones corresponden a la apertura de nuevas tiendas en Milagro IV, Manta Pradera, La Rotonda, Milagro III, Machala III, Naranjal, Gualaceo, El Recreo Duran, 25 y la CH.

(2) Activos entregados a los Fideicomisos "TVPX 2017 BY-307 Bussiness Trust" y "TVPX 2018 BY Bussiness Trust" en los cuales la Compañía es el constituyente y beneficiario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Revaluación de inmuebles:

La Compañía determina el valor razonable en referencia a evidencias de mercado. Las valoraciones han sido realizadas por un tasador y se basan en bases de datos de precios de transacciones de inmuebles de similar naturaleza, ubicación y condición. En las fechas de revalorización, el valor razonable se determinó mediante las valoraciones realizadas por un valorador independiente de reconocido prestigio, que tiene experiencia en la valoración de propiedades similares.

En el periodo 2018 se ha registrado en Otros resultados integrales un incremento neto por la revaluación de terrenos y edificios de 28,913,536 (24,156,830 neto de impuesto diferido).

En el año 2019 se ha registrado en Otros resultados integrales un incremento neto por la revaluación de terrenos de 9,238,106.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Solución "Oracle Retail"	(1)	7,777,410	4,916,135
Licencias de software	(2)	1,111,386	569,553
Membresía adquirida	(3)	15,000	15,000
		<u>8,903,796</u>	<u>5,500,688</u>

(1) Corresponde a un contrato de integración de servicios para la implementación de un sistema de gestión.

(2) Corresponde al licenciamiento del Software "Oracle Retail".

(3) Corresponde a una membresía por uso de salón para eventos en general.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Solución "Oracle Retail"	Licencias de software	Membresía	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,484,317	38,851	-	3,523,168
Adiciones	1,430,058	530,702	15,000	1,975,760
Reclasificaciones	1,760	-	-	1,760
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,916,135	569,553	15,000	5,500,688
Adiciones	3,025,812	541,833	-	3,567,465
Bajas	(164,537)	-	-	(164,537)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>7,777,410</u>	<u>1,111,386</u>	<u>15,000</u>	<u>8,903,796</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 "Arrendamientos". Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se midieron por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o devengados correspondientes a dicho arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los activos por derecho de uso se formaba de la siguiente manera:

	Locales comerciales
Saldo al 1 de enero de 2019	57,508,953
Al 31 de diciembre de 2019	57,508,953
Amortización acumulada:	
Amortización del año	(7,101,208)
Al 31 de diciembre de 2019	(7,101,208)
Valor neto en libros	50,407,745

Obligación por arrendamiento

A continuación, se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el periodo:

	Locales comerciales
Saldo al 1 de enero de 2019	57,508,953
Más (menos):	
Intereses (Véase Nota 31)	4,002,068
Pagos	(9,178,879)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	52,332,142
Corriente	5,765,173
No corriente	46,566,969

Notas a los estados financieros (continuación)

Un resumen de los efectos de la aplicación de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera, se muestra a continuación:

	<u>01.01.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
Activo		
Activo por derecho de uso	57,508,953	50,407,745
Total Activo	<u>57,508,953</u>	<u>50,407,745</u>
Pasivo y Patrimonio		
Arrendamiento porción corriente	5,738,833	5,765,173
Arrendamiento largo plazo	52,130,120	46,566,969
Variación neta (gasto) en resultados 2019, por aplicación NIIF 16	-	(1,924,3987)
Total Pasivo y Patrimonio	<u>57,508,593</u>	<u>50,407,745</u>

15. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

<u>Compañía subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>% de participación</u>		
		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2018</u>
Dinamiatrade S.A. (1)	Recepción de Regalías o derechos de licencia por la utilización de marca	-	90.12	<u>1,823,706</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2020, la subsidiaria registró la baja de su inversión por 1,823,706, considerando que la subsidiaria registró el deterioro de su único activo consistente en la marca "Magda" (Véase Nota 26(e)).

Los estados financieros auditados de Dinamiatrade S. A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, muestran las siguientes cifras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo	-	1,823,906
Patrimonio	-	<u>1,823,906</u>

16. PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de pagos por anticipado se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pagos anticipados de seguros	479,921	394,632
Pagos anticipados alquiler locales (1)	1,300,542	1,802,458
	<u>1,780,463</u>	<u>2,197,090</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por el alquiler de locales comerciales

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones financieras y detalle de la tasa de interés y vencimiento es como sigue:

2019	Tasa de interés		Vencimientos	Corriente		Total
	efectiva anual			(1)	No corriente	
Banco Bolivariano C.A.	6.00% - 8.83%	(F y V)	Diciembre 2025	15,900,625	26,736,400	42,637,025
Banco de la Producción S.A.	7.00% - 8.95%	(F y V)	Septiembre 2024	6,984,783	17,737,529	24,722,312
Banco Guayaquil S.A.	7.00% - 9.05%	(F y V)	Septiembre 2022	5,348,859	5,728,539	11,077,398
Banco Internacional S.A.	5.50% - 8.95%	(F y V)	Enero 2025	15,587,607	29,880,593	45,468,200
Banco Pichincha C.A.	8.50% - 9.05%	(F)	Abril 2020	1,418,388	-	1,418,388
BBP Bank S.A.	7.25% - 8.95%	(F)	Enero 2021	2,455,160	37,500	2,492,660
Credit Suisse (2)	5.67%	(F)	Junio 2025	40,778	15,146,382	15,187,160
				<u>47,736,200</u>	<u>95,266,943</u>	<u>143,003,143</u>

2018	Tasa de interés		Vencimientos	Corriente		Total
	efectiva anual			(1)	No corriente	
Banco Bolivariano C.A.	6%-8,83%	(F y V)	Noviembre 2025	11,368,806	24,977,488	36,346,294
Banco de la Producción S.A.	5,50%-8,95%	(F y V)	Noviembre 2023	4,130,692	14,301,519	18,432,211
Banco Guayaquil S.A.	7%-8,95%	(F y V)	Noviembre 2020	8,716,459	1,715,187	10,431,646
Banco Internacional S.A.	5,9%-9,5%	(F y V)	Enero 2025	15,546,204	8,984,883	24,531,087
Banco Pichincha C.A.	5,5%-8,95%	(F)	Noviembre 2019	7,068,481	-	7,068,481
BBP Bank S.A.	7.25%	(F)	Mayo 2019	252,115	-	252,115
Credit Suisse (2)	5.67%	(F)	Junio 2025	1,116,301	16,419,624	17,535,925
				<u>48,199,058</u>	<u>66,398,701</u>	<u>114,597,759</u>

F = Tasa fija

V = Tasa variable

(1) Incluye obligaciones financieras de corto plazo para capital de trabajo y de largo plazo por construcciones de nuevos locales, ampliaciones y mejoras.

(2) Corresponde a obligación contraída para financiamiento de adquisición de aeronaves.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los préstamos bancarios están garantizados con terrenos y edificios por 135 millones.

18. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de la emisión de obligaciones y sus vencimientos se detalla a continuación:

		<u>Plazo</u>	<u>Tasa nominal</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sexta emisión	(1)	1800 días	8.00% - 8.25%	4,230,038	8,889,402
Séptima emisión	(2)	1800 días	8.00% - 8.25%	7,643,774	12,155,498
Octava emisión	(3)	3600 días	9.00%	14,233,604	16,015,781
Novena emisión	(4)	2520 días	8.25%	16,525,383	19,250,436
Decima emisión	(5)	2520 días	8.00% - 8.25%	18,271,690	-
				<u>60,904,489</u>	<u>56,311,117</u>
Menos-	Porción corriente			<u>(18,020,129)</u>	<u>(14,007,367)</u>
				<u>42,884,360</u>	<u>42,303,750</u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2015, 14 de diciembre de 2015 y 11 de marzo de 2016 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, de las series "A" y "B", pagando capital e intereses trimestralmente. Los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2019 se han cancelado 504,212 (940,625 en el año 2018) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (2) La Junta General de Accionistas celebrada el 06 de enero de 2017 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2019 se han cancelado 837,651 (1,214,375 en el año 2018) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (3) La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2017 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 17,500,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2019 se han cancelado 1,328,985 (1,515,938 en el año 2018) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (4) La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de julio de 2018 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2019 se han cancelado 1,484,579 (409,819 en el año 2018) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (5) La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de febrero de 2019 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2019 se han cancelado 1,038,689 en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas son los siguientes: i) Mantener mensualmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.75 y ii) Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. La Compañía no repartirá dividendos mientras existan dividendos en mora. La Compañía mantendrá la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

19. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar proveedores se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	(1)	83,049,334	69,493,165
Proveedores del exterior	(2)	1,511,409	3,391,223
		<u>84,560,743</u>	<u>72,884,388</u>

(1) Representan facturas por compras de inventarios, materiales y servicios pagaderas con plazos de 90 días que no devengan interés.

(2) Representan facturas por compras inventario pagaderas con plazos de hasta 120 días que no devengan interés.

20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos diferidos (1)		1,780,627	1,527,141
Otros		2,608,138	489,466
		<u>4,388,765</u>	<u>2,016,607</u>

(1) Corresponde a la provisión generada por las transacciones con tarjetas obsequio y por puntos no canjeados en el programa de fidelización "Puntos Más",

21. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar a partes relacionadas se desglosan como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

2019		Naturaleza de la relación	Corto plazo	Largo plazo	Total
Ta-Ta S.A.	(1)	Relacionada	-	4,055,243	4,055,243
Tiaonline S.A.		Subsidiaria	785,259	-	785,259
Plaza Tia Uno S.A. SOLIDASA		Relacionada	24,249	-	24,249
			<u>809,508</u>	<u>4,055,243</u>	<u>4,864,751</u>
2018		Naturaleza de la relación	Corto plazo	Largo plazo	Total
Ta-Ta S.A.	(1)	Relacionada	-	2,096,800	2,096,800
Plaza Tia Uno S.A. SOLIDASA		Relacionada	1,250,000	-	1,250,000
			<u>1,250,000</u>	<u>1,250,000</u>	<u>3,346,800</u>

(1) Corresponde principalmente a préstamos por un monto de 2,096,800 y 980,835 con un vencimiento de 1.080 días a una tasa de interés anual del 8.5%.

(b) Transacciones con partes relacionadas

Durante los años 2019 y 2018, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año	País	Préstamos otorgados	Gasto de	
			comi-siones	Anticipos
Año 2019				
Ta-Ta Uruguay S. A.	Uruguay	980,835	-	-
Tiaonline S.A.	Ecuador	660,000	275,167	-
Plaza Tia Uno S.A. SOLIDASA	Ecuador	-	664,601	250,000
		<u>1,640,835</u>	<u>939,768</u>	<u>250,000</u>
Año 2018				
Ta-Ta Uruguay S. A.	Uruguay	2,096,800	-	-
Plaza Tia Uno S.A. SOLIDASA	Ecuador	-	-	1,250,000
		<u>2,096,800</u>	<u>-</u>	<u>1,250,000</u>

22. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	6,875,294	9,641,313
Beneficios sociales	6,133,238	6,638,438
	<u>13,008,532</u>	<u>16,279,751</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y por terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	11,602,535	11,529,438
Desahucio	3,687,451	3,587,038
	<u>15,289,986</u>	<u>15,116,476</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	11,529,438	10,374,679	3,587,038	3,404,641	15,116,476	13,779,320
Ganancia/pérdida actuarial	(206,726)	17,167	508,591	51,152	301,865	68,319
Gasto del período						
Costo del servicio	834,841	857,537	410,235	296,384	1,245,076	1,153,921
Intereses sobre la obligación del beneficio	869,691	768,136	269,237	251,853	1,138,928	1,019,989
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,315,083)	(390,715)	-	-	(1,315,083)	(390,715)
Beneficios pagados	(109,626)	(97,366)	(1,087,650)	(416,992)	(1,197,276)	(514,358)
Saldo al final	11,602,535	11,529,438	3,687,451	3,587,038	15,289,986	15,116,476

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad de invalidez	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	10.95%	9.15%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

23. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado	367,279	358,662
Otros impuestos por recuperar	-	20,017
	<u>367,279</u>	<u>378,679</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal c)	2,200,957	9,326,398
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	3,584,158	2,908,137
Retenciones de impuesto a la renta	3,505,397	4,203,436
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,667,110	1,644,478
	<u>10,957,622</u>	<u>18,082,449</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ajuste de impuesto a la renta 2018 (*)	(509,336)	-
Impuesto a la renta corriente	9,984,943	18,790,544
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(452,494)	(609,944)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>9,023,113</u>	<u>18,180,600</u>

(*) En abril de 2019, la Compañía efectuó un ajuste al valor de impuesto determinado en 2018 por lo que el impuesto pagado fue de 8,817,061, originando una diferencia a favor de 509,336.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable en la determinación de la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en los años 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	39,027,118	54,634,112
Más - Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	12,521,377	12,474,975
Utilidad gravable	51,548,495	67,109,087
Tasa de impuesto a la renta	19.37%	28%
Impuesto a la renta corriente	<u>9,984,943</u>	<u>18,790,544</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	9,984,943	18,790,544
Menos- Retenciones en la fuente del año	(7,783,986)	(9,464,146)
Saldo por pagar	<u>2,200,957</u>	<u>9,326,398</u> (*)

(*) En abril de 2019, la Compañía efectuó un ajuste al valor de impuesto determinado en 2018 por lo que el impuesto pagado fue de 8,817,061, originando una diferencia a favor de 509,336.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de resultados					
	Estado de situación		(ingreso)		Patrimonio	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>Diferencias temporales:</i>						
Activo por impuesto diferido:						
Provisión jubilación y desahucio	983,035	530,541	(452,494)	(530,541)	-	-
Pasivo por impuesto diferido:						
Reevalúo de propiedades y equipo	(5,807,078)	(6,023,668)	-	(79,403)	(216,590)	4,756,704
Efecto del impuesto diferido en el año			(452,494)	(609,944)	(216,590)	4,756,704
Pasivo por impuesto diferido neto	(4,824,043)	(5,493,127)				

(e) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

Al 31 de diciembre de 2019, se ha iniciado el proceso de determinación DZ8-AGFDETC 1900000004 notificado en marzo de 2019 respecto al impuesto a la renta del periodo fiscal 2016.

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exonerados de pago del Impuesto a la Renta por un plazo de 5 años las inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos considerados como prioritarios, y de 10 años en industrias básicas y para el desarrollo de proyectos público en asociación público-privada.

La Ley Orgánica para el Fomento Productivo y Atracción de Inversiones publicada en el 2do Suplemento del R.O. 309, del 21-VIII-18 estableció periodos más amplios de exoneración del impuesto a la renta para las inversiones en los sectores priorizados de 8 años en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil y de 12 años fuera de esas jurisdicciones. Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo dentro de los cantones de frontera, gozarán de una exoneración de 15 años. Adicionalmente, la referida Ley también amplió el plazo de exoneración para las nuevas inversiones productivas en industrias básicas por un periodo de 15 años, la misma que puede prolongarse por 5 años más

Notas a los estados financieros (continuación)

en inversiones en cantones fronterizos. Para sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, estas exoneraciones aplicarán solo en aquellas que generen empleo neto, para lo cual se tomará en cuenta las condiciones y procedimientos establecidos en el Reglamento a esta Ley. Estos incentivos tendrán una vigencia de 24 meses contados a partir de su publicación en el R.O., plazo dentro del cual se debe iniciar la nueva inversión. El Presidente de la República puede prorrogar el plazo por 24 meses adicionales.

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, la tarifa impositiva será del 28% cuando:

- a) La sociedad tenga socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea un residente fiscal Ecuatoriano.

La tarifa impositiva será del 28% cuando, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales antes referidas sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa del 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

(i) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. Al valor resultante se restarán las retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución.

En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo pagado más retenciones, los contribuyentes tendrán el derecho a presentar el correspondiente reclamo de pago indebido o la solicitud de pago en exceso, por el total de lo que sobrepase el Impuesto a la Renta Causado.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años contados a partir del inicio de su operación efectiva.

(j) Dividendos en efectivo-

Se encuentran exonerados del pago del Impuesto a la Renta los ingresos generados por los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o

Notas a los estados financieros (continuación)

extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Esta exención no aplica cuando:

- a) El beneficiario efectivo de los dividendos es una persona natural residente en el Ecuador, o,
- b) Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, la exención no será aplicable únicamente sobre la porción no informada.

En el caso que el dividendo sea distribuido a una persona natural residente en el Ecuador o a una sociedad del exterior cuyo beneficiario efectivo sea una persona natural residente, al valor del dividendo, se le deberá sumar el valor del Impuesto a la Renta atribuible al dividendo que fue pagado por la sociedad que lo distribuye y sobre este rubro se deberá aplicar la tarifa del Impuesto a la Renta para personas naturales conforme la tabla de ingresos establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno. Sobre este resultado las sociedades que distribuyan el dividendo deberán restar el crédito tributario al que tenga derecho la persona natural residente en el Ecuador de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de aplicación de la misma Ley. El valor así obtenido será el valor a retener por parte de la sociedad distribuidora del dividendo mismo que deberá verse reflejado en el comprobante de retención.

Cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumpla con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, el porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado será el equivalente a la diferencia entre la tarifa máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad a las utilidades de las que se originaron los dividendos (25% o 28%);sin embargo la retención no podrá ser mayor al 10%.

Los dividendos distribuidos por una sociedad antes de la terminación del ejercicio económico, así como los préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), serán considerados como pago de dividendos anticipados y por consiguiente, se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(I) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador en un plazo de 180 días.

Notas a los estados financieros (continuación)

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), entre otros:

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos, que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(m) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Impuesto a la Renta**
 - Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente se encuentra sujeta a retención en la fuente de Impuesto a la Renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa de IR para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021)
 - Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) Los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal

- Se elimina el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

- **Impuesto al Valor Agregado**
 - Se incluye como servicios gravados con el 12% de IVA a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,

 - Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del Impuesto al Valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza (antes 200 hp)
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la Salida de Divisas**

- Se incluye como exento el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

- **Contribución Única y Temporal**

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del Impuesto a la Renta causado en el ejercicio fiscal 2018
- Esta Contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal de conformidad con lo establecido por el SRI mediante resolución.

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición accionaria, es como sigue:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Valor nominal	% Participación
Grand Invest PTE LTD.	Singapur	106,842,873	2,136,857	37%
Innoparticipations LP	Nueva Zelandia	89,420,360	1,788,407	31%
Innovement Investment LP	Escocia	71,383,031	1,427,661	25%
Innovement Investments S.A.	Suiza	16,487,743	329,755	6%
Nunes Varella Rodriguez Daniel y Rafael	Brasil	3,862,395	77,248	1%
Kingsbury Rachel Reigina	EUA	1,931,142	38,623	1%
		<u>289,927,544</u>	<u>5,798,551</u>	<u>100.00%</u>

Con fecha 15 de marzo de 2018 mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado la suma de 4,192,278 (equivalente a 209,613,899 de acciones ordinarias y nominativas de 0.02 cada una) a través de la capitalización de utilidades del ejercicio económico 2017. El 28 de septiembre de 2018 la Administración de la Compañía concluyó el proceso de aumento de capital.

Notas a los estados financieros (continuación)

A continuación se presenta la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

	<u>Utilidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Utilidad por acción</u>
2019	29,494,670	289,927,544	0.10
2018	36,453,512	289,927,544	0.13

25. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante el año 2018, la Compañía transfirió a la reserva legal 2,096,139.

26. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 1,873,119 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

(c) Distribución de dividendos-

Con fecha 15 de marzo de 2018, mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió repartir dividendos provenientes de la utilidad del año 2017 por 20,712,451 y 17,580,550 como anticipo de la utilidad del 2018 respectivamente.

Con fecha 9 de marzo de 2019 mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió repartir dividendos por 16,166,877 provenientes de la utilidad neta del año 2018 y 1,035,744 provenientes de resultados acumulados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Con fecha 22 de mayo de 2019 mediante Acta de sesión de directorio se resolvió el otorgamiento del primer anticipo a los accionistas de la Compañía provenientes del ejercicio fiscal 2019 por 1,530,600.

Con fecha 14 de junio de 2019 mediante Acta de sesión de directorio se resolvió el otorgamiento del segundo anticipo a los accionistas de la Compañía provenientes del ejercicio fiscal 2019 por 1,530,600.

Con fecha 3 de septiembre de 2019 mediante Acta de sesión de directorio se resolvió el otorgamiento del tercer anticipo a los accionistas de la Compañía provenientes del ejercicio fiscal 2019 por 4,000,000

Con fecha 24 de diciembre de 2019 mediante Acta de sesión de directorio se resolvió el otorgamiento del cuarto anticipo a los accionistas de la Compañía provenientes del ejercicio fiscal 2019 por 7,000,000.

(d) Reintegro de dividendos -

Durante el año 2019, la Compañía reintegro a su patrimonio el saldo que mantenía en dividendos por pagar al 31 de diciembre de 2018 por 17,972,449 considerando que la demanda judicial planteada por un ex accionistas, que reclamaba el pago de dividendos hasta el año 2011 y que en el año 2017 la Corte Constitucional inadmitió el trámite y dispuso su archivo.

(e) Ajustes de períodos anteriores-

Durante el año 2019, la gerencia identificó ciertos ajustes que afectan a años anteriores. Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a:

	Al 1 de enero de 2019
Reconocimiento de deterioro de inversión en subsidiaria (Véase Nota 15)	(1,823,706)
Cambio de vida útil de bodegas (Véase Nota 12) (1)	1,129,140
Cambio de vida útil de locales (Véase Nota 12) (1)	3,141,112
Efecto en impuesto diferido (Véase Nota 23(d))	216,590
Efecto neto de ajustes	<u>2,663,136</u>

(1) El cambio de vida útil de estos activos originó una disminución aproximada del gasto de depreciación de 1,873,755.

27. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 7 divisiones operativas, siendo las principales: Comestibles, Perfumería, Perecederos, Hogar, Textiles, Temporadas y Otros. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los segmentos operativos son reportados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos del margen, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 11.

	Comestibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros(1)	Total
Año 2019								
Venta de bienes	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	11,420,416	648,609,261
Costos de ventas	(197,827,699)	(114,856,246)	(88,139,768)	(33,896,693)	(16,178,106)	(14,416,323)	(9,699,100)	(475,013,935)
Utilidad bruta	59,422,778	42,108,559	27,045,359	21,746,885	11,760,628	9,789,801	1,721,316	173,595,326
Margen bruto	23%	27%	23%	39%	42%	40%	15%	27%
Año 2018								
Venta de bienes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Costos de ventas	(180,790,360)	(114,822,041)	(77,940,115)	(34,453,414)	(17,708,033)	(16,329,565)	(11,771,708)	(453,815,236)
Utilidad bruta	62,046,577	40,083,201	34,497,901	21,670,624	10,629,087	11,057,909	46,330	179,938,969
Margen bruto	26%	26%	31%	39%	38%	40%	1%	29%

(1) Ninguno de los segmentos individuales agrupados en "Otros" supera el 10% del total de ingresos y costos. Tampoco existen clientes que supere el 5% del total de ventas. Todos los ingresos se generan en el Ecuador.

28. INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

Durante los años 2019 y 2018, los ingresos por venta de bienes y servicios se formaban de la siguiente manera:

Segmentos	Al 31 de diciembre de 2019							
	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios								
Venta de bienes	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	11,420,416	648,609,261
Servicios por exhibición	-	-	-	-	-	-	25,239,935	25,239,935
Servicios por publicidad	-	-	-	-	-	-	10,862,447	10,862,447
Servicios por entrega centralizada de mercadería	-	-	-	-	-	-	11,937,153	11,937,153
Servicios varios	-	-	-	-	-	-	3,822,451	3,822,451
Ingresos totales por contratos con clientes	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	63,282,402	700,471,247

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Mercado geográficos								
Costa	174,188,737	104,201,674	78,235,125	34,368,642	17,653,920	15,477,281	49,356,492	473,481,871
Sierre	67,404,026	43,244,085	28,875,949	16,613,737	7,946,872	6,807,489	11,724,411	182,616,569
Oriente	15,657,714	9,519,046	8,074,053	4,661,199	2,337,942	1,921,354	2,201,499	44,372,807
Ingresos totales por contratos con clientes	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	63,282,402	700,471,247
Momento de reconocimiento de los ingresos								
Bienes transferidos en un momento determinado	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	11,420,416	648,609,261
Servicios prestados a lo largo del tiempo	-	-	-	-	-	-	51,861,986	51,861,986
Ingresos totales por contratos con clientes	257,250,477	156,964,805	115,185,127	55,643,578	27,938,734	24,206,124	63,282,402	700,471,247
Al 31 de diciembre de 2018								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios								
Venta de bienes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Servicios por exhibición	-	-	-	-	-	-	22,907,157	22,907,157
Servicios por publicidad	-	-	-	-	-	-	9,471,374	9,471,374
Servicios por entrega centralizada de mercadería	-	-	-	-	-	-	10,134,881	10,134,881
Servicios varios	-	-	-	-	-	-	3,382,425	3,382,425
Ingresos totales por contratos con clientes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	57,621,215	679,650,042
Mercado geográficos								
Costa	157,421,827	98,030,264	72,683,289	33,161,613	17,252,957	16,222,607	25,333,211	420,105,768
Sierre	70,092,444	47,279,646	31,594,354	18,109,714	8,819,597	8,881,896	17,078,705	201,856,356
Oriente	15,322,666	9,595,332	8,160,373	4,852,711	2,264,566	2,282,971	15,009,299	57,487,918
Ingresos totales por contratos con clientes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	57,421,215	679,650,042

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Momento de reconocimiento de los ingresos								
Bienes transferidos en un momento determinado	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Servicios prestados a lo largo del tiempo	-	-	-	-	-	-	45,895,837	45,895,837
Ingresos totales por contratos con clientes								
	<u>242,836,937</u>	<u>154,905,242</u>	<u>112,438,016</u>	<u>56,124,038</u>	<u>28,337,120</u>	<u>27,387,474</u>	<u>57,421,215</u>	<u>679,650,042</u>

29. COSTO DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2019 y 2018, los costos y gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2019		2018	
	Costo de venta	Gasto adminis- trativo	Costo de venta	Gasto adminis- trativo
Compras de mercaderías	475,013,935	-	453,815,236	-
Depreciación activos fijos (Véase Nota 12)	-	15,396,528	-	13,222,139
Depreciación derecho de uso (Véase Nota 14)	-	7,101,208	-	-
Arrendamiento	-	1,460,862	-	13,108,573
Provisión cartera	-	48,873	-	554,341
Combustible	-	508,313	-	354,671
Costo del personal	-	80,707,285	-	75,694,322
Otros gastos administrativos	-	1,215,339	-	442,617
Honorarios profesionales	-	7,192,630	-	7,106,257
Impuestos	-	4,886,300	-	3,915,752
Movilización	-	3,722,851	-	3,534,732
Programa de fidelización	-	3,067,465	-	2,252,207
Publicidad	-	8,303,199	-	7,154,990
Seguro	-	1,136,685	-	1,060,246
Suministros	-	5,676,482	-	4,989,092
Servicio básicos	-	12,872,726	-	10,961,709
Jubilación y desahucio (Véase Nota 22(b))	-	1,068,921	-	1,783,195
Reparación y mantenimiento	-	5,005,663	-	4,759,704
Participación a trabajadores (Véase Nota 22)	-	6,875,294	-	9,641,313
	<u>475,013,935</u>	<u>166,246,624</u>	<u>453,815,236</u>	<u>160,535,860</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

30. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2019 y 2018, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	9,053,210	4,223,547
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	5,286,749	4,292,730
Gastos y comisiones bancarias	203,317	223,359
Interés sobre arrendamiento (Véase Nota 14)	4,002,067	-
	<u>18,545,343</u>	<u>8,739,636</u>

31. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	22,394,741	-	30,085,947	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,000	-	6,000	-
Deudores comerciales	6,973,402	-	4,716,052	-
Cuentas por cobrar a empleados	3,932,215	-	3,283,015	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	809,508	4,055,243	-	2,096,800
Otras cuentas por cobrar	8,359,709	-	3,509,339	-
Total activos financieros	<u>42,475,575</u>	<u>4,055,243</u>	<u>41,600,353</u>	<u>2,096,800</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Emisión de obligaciones	18,020,129	42,884,360	14,007,367	42,303,750
Obligaciones financieras	47,736,200	95,266,943	48,199,058	66,398,701
Pasivos por arrendamiento	5,765,173	46,566,969	-	-
Cuentas por pagar proveedores	84,560,743	-	72,884,388	-
Total pasivos financieros	<u>156,082,245</u>	<u>184,718,272</u>	<u>135,090,813</u>	<u>108,702,451</u>

El efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

32. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, emisión de obligaciones y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad

Notas a los estados financieros (continuación)

principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable. La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

(a) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar comerciales-

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos

Notas a los estados financieros (continuación)

homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 8.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(b) Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los depósitos es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 7.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2019				
Obligaciones financieras	47,736,200	32,218,111	83,254,728	163,209,039
Emisión de obligaciones	18,020,129	19,782,836	34,679,164	72,482,129
Cuentas por pagar a comerciales	84,560,743	-	-	84,560,743
	<u>150,317,072</u>	<u>52,000,947</u>	<u>117,933,892</u>	<u>320,251,911</u>
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones financieras	18,809,504	190,130	95,598,126	114,597,760
Emisión de obligaciones	13,607,143	10,607,143	32,096,830	56,311,116
Cuentas por pagar a comerciales	72,884,388	-	-	72,884,388
	<u>105,301,035</u>	<u>10,797,273</u>	<u>127,694,956</u>	<u>243,793,264</u>

(1) Includo los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

Notas a los estados financieros (continuación)

33. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total obligaciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar		
proveedores	340,800,517	243,793,264
(-) Efectivo en caja y bancos	(22,394,741)	(30,085,947)
Deuda neta	318,405,776	213,707,317
Total patrimonio	86,487,514	59,075,504
Total deuda neta y patrimonio	<u>404,893,290</u>	<u>272,782,821</u>
Ratio de apalancamiento	<u>(1) 78%</u>	<u>22%</u>

(1) Variación con relación al año anterior por inclusión de pasivos por arrendamiento.

34. CONTRATOS

Con fecha 10 de septiembre de 2018 la Compañía y el Estado Ecuatoriano a través del Ministerio de Industrias suscribió un contrato de Inversión por 127,810,155 a emplearse en la construcción de un nuevo centro de distribución, el cual ampliará la capacidad instalada, y soportará la apertura de 100 nuevas tiendas a nivel nacional durante los 10 años siguientes, como consecuencia el contrato otorga durante su vigencia estabilidad sobre los incentivos tributarios descritos en el COPCI.

Con relación a este contrato, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía inauguró el centro de distribución en el mes de abril de 2019 y ha otorgado anticipos para las construcciones de los locales Carcelen, Leonidas Plaza, Malaga II, Puerto Azul, Milagro V, Chongon Guayllabamba, Floresta Quito, entre otros por 55,203,055 (40,774,327 en el año 2018). Véase Nota 12.

Notas a los estados financieros (continuación)

35. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, excepto por:

El Banco Interamericano de Desarrollo aprobó una línea de crédito para la Compañía por 40 millones a una tasa de interés LIBOR+4.5% para el financiamiento de su expansión con la apertura de hasta 100 tiendas nuevas bajo su plan de crecimiento para 2019-2021, el monto comprometido será acreditado a la Compañía en dos partes por 30 y 10 millones y se sujeta entre otros a los siguientes covenants:

- a) Deuda no puede exceder a 3.5 veces el EBITDA
- b) EBITDA no puede ser menor a 3 veces los gastos financieros
- c) Patrimonio mínimo de 55 millones