

Televisión y Ventas Televent S.A.

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

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	9 - 50

Abreviaturas:

CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
FV	Valor razonable (Fair value)
FVR	Valor razonable con cambios en resultado del año
FVORI	Valor razonable con cambios en otro resultado integral
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCE	Pérdida de crédito esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
SPPI	Solo pago de principal e intereses
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Televisión y Ventas Televent S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Televisión y Ventas Televent S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Televisión y Ventas Televent S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la opinión

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

Información presentada en adición a los estados financieros

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

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

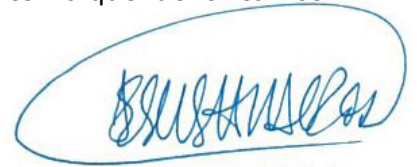
- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

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

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



Quito, Mayo 08, 2020
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Socio
Licencia No. 22266

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo		1,873,252	1,590,559
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	15,387,773	17,119,086
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	165,202	167,871
Inversiones en activos financieros	6	7,964,924	6,593,124
Inventarios	7	10,318,066	10,100,526
Activos por impuestos corrientes	13	<u>62,181</u>	<u>41,401</u>
Total activos corrientes		<u>35,771,398</u>	<u>35,612,567</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	982,403	1,019,504
Activos por derecho de uso	8	7,767,008	
Propiedades, adecuaciones y equipos	9	2,447,447	2,104,963
Activos intangibles	10	101,204	1,469,337
Inversiones en acciones		46,960	46,960
Activos por impuestos diferidos	13	<u>473,969</u>	<u>43,259</u>
Total activos no corrientes		<u>11,818,991</u>	<u>4,684,023</u>
 TOTAL		 <u>47,590,389</u>	 <u>40,296,590</u>

Ver notas a los estados financieros


Samia Solah Ferri
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/19****31/12/18****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	3,933,947	3,775,797
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22	64,343	77,996
Pasivos por arrendamiento	12	902,153	
Pasivos por impuestos corrientes	13	1,936,655	1,996,294
Obligaciones acumuladas	14	2,346,838	2,532,294
Ingresos diferidos	15	<u>1,069,007</u>	<u>1,190,630</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,252,943</u>	<u>9,573,011</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Pasivos por arrendamiento	12	5,821,694	
Ingresos diferidos	15	2,001,397	1,477,681
Obligaciones por beneficios definidos	16	1,531,114	1,266,453
Otros pasivos		<u>4,067</u>	<u>5,468</u>
Total pasivos no corrientes		<u>9,358,272</u>	<u>2,749,602</u>

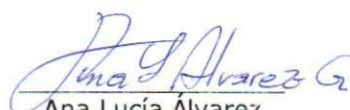
Total pasivos		<u>19,611,215</u>	<u>12,322,613</u>
---------------	--	-------------------	-------------------

PATRIMONIO:

18

Capital social		4,395,000	4,395,000
Reserva legal		2,197,500	2,197,500
Reserva facultativa		15,387,423	15,506,817
Utilidades retenidas		<u>5,999,251</u>	<u>5,874,660</u>
Total patrimonio		<u>27,979,174</u>	<u>27,973,977</u>

TOTAL		<u>47,590,389</u>	<u>40,296,590</u>
-------	--	-------------------	-------------------


Ana Lucía Álvarez
Contadora General

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>31/12/19</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>31/12/18</u>
INGRESOS:			
Ventas netas de productos		62,847,785	64,842,946
Prestación de servicios		<u>450,743</u>	<u>389,764</u>
Total		63,298,528	65,232,710
COSTO DE VENTAS	19	<u>(41,886,674)</u>	<u>(43,211,349)</u>
MARGEN BRUTO		21,411,854	22,021,361
Gastos de administración y ventas	19	(16,048,342)	(16,299,660)
Otros ingresos	20	1,692,018	1,788,138
Ingresos financieros, neto	21	<u>971,151</u>	<u>1,669,657</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8,026,681	9,179,496
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	13		
Corriente		(2,330,651)	(2,447,781)
Diferido		380,745	(71,368)
Años anteriores			<u>(35,610)</u>
Total		<u>(1,949,906)</u>	<u>(2,554,759)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>6,076,775</u>	<u>6,624,737</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados</i>			
Mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	(121,543)	24,322
Impuesto a la renta diferido relacionado a obligaciones por beneficios definidos	13	<u>49,965</u>	<u>877</u>
Total		<u>(71,578)</u>	<u>25,199</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>6,005,197</u>	<u>6,649,936</u>

Ver notas a los estados financieros


Samia Solah Ferri
Gerente General


Ana Lucía Álvarez
Contadora General

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa ... (en U.S. dólares) ...	... Utilidades retenidas ... Reserva de capital	Distribuidos	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	4,395,000	2,197,500	14,195,982	3,127	4,532,432	25,324,041
Utilidad del año					6,624,737	6,624,737
Transferencia			1,310,835		(1,310,835)	
Pago de dividendos					(4,000,000)	(4,000,000)
Otro resultado integral del año					25,199	25,199
Saldos al 31 de diciembre del 2018	4,395,000	2,197,500	15,506,817	3,127	5,871,533	27,973,977
Utilidad del año					6,076,775	6,076,775
Pago de dividendos					(6,000,000)	(6,000,000)
Otro resultado integral del año			(119,394)		(71,578)	(71,578)
Transferencia					119,394	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>4,395,000</u>	<u>2,197,500</u>	<u>15,387,423</u>	<u>3,127</u>	<u>5,996,124</u>	<u>27,979,174</u>

Ver notas a los estados financieros


Samia Solah Ferri
Gerente General


Ana Lucia Alvarez
Contadora General

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
	(en U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,026,681	9,179,496
<i>Ajustes por:</i>		
Depreciación de propiedades, adecuaciones y equipos	377,858	350,018
Depreciación de activos por derecho de uso	1,325,900	
Bajas de propiedades, adecuaciones y equipos	5,880	10,217
Amortización de intangibles	57,227	204,781
Baja de provisión de cuentas incobrables de clientes		(423,624)
Participación a trabajadores	1,416,473	1,619,910
Donación a ejecutivos	497,008	568,390
Obligaciones por beneficios definidos, neto de pagos	143,118	141,647
<i>Cambios en activos y pasivos:</i>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,768,414	(1,098,111)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,669	(32,327)
Inventarios	(217,540)	(797,201)
Impuestos por pagar	395,021	95,619
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	356,228	(1,150,413)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(13,653)	46,765
Obligaciones acumuladas	(2,098,937)	(1,595,678)
Ingresos diferidos	402,093	319,121
Otros pasivos	(1,401)	(1,398)
Efectivo generado por las operaciones	12,443,039	7,437,212
Impuesto a la renta corriente	(2,425,346)	(1,775,103)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>10,017,693</u>	<u>5,662,109</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de inversiones en activos financieros	(1,371,800)	(570,425)
Incremento de inversiones en acciones		(46,960)
Adiciones de propiedades, adecuaciones y equipos	(726,222)	(387,277)
Adiciones de activos por derecho de uso	(118,250)	
Adiciones de activos intangibles	(26,796)	(793,194)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,243,068)</u>	<u>(1,797,856)</u>
<i>Pasan...</i>	<u>7,774,625</u>	<u>3,864,253</u>

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Vienen...	<u>7,774,625</u>	<u>3,864,253</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de pasivo por arrendamientos	(1,491,932)	
Pago de dividendos	<u>(6,000,000)</u>	<u>(4,000,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(7,491,932)</u>	<u>(4,000,000)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento (disminución), neta durante el año	282,693	(135,747)
Saldo al comienzo del año	<u>1,590,559</u>	<u>1,726,306</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,873,252</u>	<u>1,590,559</u>

Ver notas a los estados financieros


Samia Solah Ferri
Gerente General


Ana Lucía Álvarez
Contadora General

TELEVISIÓN Y VENTAS TELEVENT S.A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

Televisión y Ventas Televent S.A. (la Compañía), fue constituida en Quito, el 8 noviembre de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil en enero de 1989. La actividad principal de la Compañía es la comercialización de mercaderías a través de cualquier medio televisivo y/o locales comerciales. Su domicilio principal es Av. Juan Ascaray 355 y Av. Amazonas, en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha. El principal accionista de la Compañía es Corporación Favorita C.A.

La Compañía desarrolla sus actividades en varios puntos de ventas, bajo el nombre comercial de TVentas. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía opera con 44 locales (40 locales para el año 2018) a nivel nacional, abarcando una presencia en todas las provincias del país.

El personal total de la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, alcanza los 347 y 316 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos puntos de ventas y bodegas de la Compañía.

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

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son obligatorias para el año en curso

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

Impacto de la aplicación inicial de NIIF 16 Arrendamientos

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos (emitida por el IASB en enero de 2016) que es efectiva para períodos anuales que comienzan en o a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Se introducen cambios significativos en la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero, y requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de todos los arrendamientos; excepto los arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor, cuando se adoptan tales exenciones de reconocimiento. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se

han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos son descritos en la Nota 3. El impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros de la Compañía es descrito a continuación.

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

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, es decir, los importes comparativos no son re-emitidos y se presentan según la NIC 17 Arrendamientos. El pasivo es calculado como el valor presente de los arrendamientos vigentes, descontados utilizando la tasa incremental de endeudamiento a la fecha de transición. El activo por derecho de uso es igual al pasivo por arrendamiento de los pagos descontados. En adición, se reclasificarán a Activos por derecho de uso, partidas de arrendamiento previamente reconocidas en los estados financieros como son las concesiones. Los detalles de las políticas contables se presentan por separado en la Nota 3.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía ha utilizado la solución práctica disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a aquellos arrendamientos suscritos o modificados antes del 1 de enero de 2019.

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

La Compañía aplica la definición de arrendamiento y la orientación relacionada establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento suscritos o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación de la aplicación por primera vez de la NIIF 16, la Compañía ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto mostró que la nueva definición en la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un contrato de arrendamiento para la Compañía.

(b) Impacto en la contabilidad del arrendatario

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

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos, la Compañía:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado de situación financiera, inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento futuros, con el activo por derecho de uso

- ajustado por el valor de cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado de acuerdo con la NIIF 16: C8 (b) (ii);
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado de resultado integral; y,
 - c) Separa el valor total de efectivo pagado en una porción de capital (presentada dentro de las actividades de financiamiento) y el interés (presentado dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

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

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor, la Compañía ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16, el cual se presenta como "Gastos de administración y ventas" en el estado de resultado integral.

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

- La Compañía ha aplicado una tasa de descuento única para un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares.
- La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento, por contratos para los cuales el plazo de arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de la aplicación inicial.
- La Compañía ha utilizado un razonamiento retrospectivo al determinar el plazo de arrendamiento, cuando el contrato contiene opciones para ampliar o terminar el contrato de arrendamiento.

(c) Impacto financiero de la aplicación inicial de la NIIF 16

La tasa incremental de endeudamiento de la Compañía aplicada a los pasivos por arrendamientos reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 es como sigue:

<u>Plazo en años</u>	<u>%</u>
1 - 5	7.10 - 9.10
6 - 10	9.37 - 9.95
11 -15	10.13 - 10.98

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

	<u>U.S. dólares</u>
Compromisos de arrendamientos operativos al 31 de diciembre de 2018	10,993,264
Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor	<u>(65,112)</u>
Subtotal - Compromisos de arrendamientos según NIC 17 al 31 de diciembre del 2018	10,928,152
Efecto de descontar los importes anteriores	<u>(3,382,738)</u>
Pasivos por arrendamiento reconocidos al 1 de enero de 2019	<u>7,545,414</u>

Al 1 de enero de 2019, la aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultó en el reconocimiento de activo por derechos de uso por y pasivos por arrendamiento de US\$7.5 millones respectivamente.

En adición, la Compañía al 1 de enero del 2019, reclasificó Derechos de concesión, previamente clasificados como activos intangibles a Activos por derecho de uso por US\$1.3 millones.

Impacto de la aplicación de la CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Establece que una entidad determinará si considera cada tratamiento impositivo incierto por separado o en conjunto con otro u otros tratamientos impositivos inciertos sobre la base del enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre. Adicionalmente, establece que una entidad considerará si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejará el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales. En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado en las declaraciones de impuesto a la renta. En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Compañía ha evaluado los efectos de CINIIF 23 y considera que no existen incertidumbres contables materiales respecto a los tratamientos sobre el impuesto a las ganancias.

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

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

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

Los párrafos relacionados con la medición del costo actual del servicio y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos. Ahora se requerirá usar supuestos actualizados de la remediación para determinar el costo actual del servicio y el interés neto después de la modificación (reducción o liquidación) del plan y por el resto del período de reporte. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que para el período posterior a la modificación (reducción o liquidación) del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos revaluado según la NIC 19:99 con la tasa de descuento utilizada en la nueva remediación (teniendo en cuenta el efecto de las contribuciones y los pagos de beneficios en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto).

La adopción de la modificación de la NIC 19 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de "únicamente pagos de capital e intereses" (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La adopción de la modificación a la NIIF 9 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017

La Compañía ha adoptado las modificaciones incluidas en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

IAS 12 Impuesto a las ganancias - Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

IAS 23 Costos por préstamos - Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8	Definición de materialidad
Marco Conceptual	Marco Conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera

Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

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

El límite para la materialidad que influye a los usuarios se ha cambiado de “podría influir” a “podría esperarse razonablemente que influya”.

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

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

Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

3.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

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

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

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

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

Nivel 3: Son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

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

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos bancarios o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es asignado mediante el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

3.6 Propiedades, adecuaciones y equipos

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

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

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

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades, adecuaciones y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo del activo. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30 - 35
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículos	8

Adecuaciones a locales - Son depreciados por el plazo de su vida útil estimada. En la determinación de la vida útil, la Administración de la Compañía considera, entre otros aspectos, los plazos contractuales del arrendamiento y las probables renovaciones contractuales cuando estas sean razonablemente ciertas.

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

3.7 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias de software	3

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

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

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período, salvo

si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro de valor como una disminución en la revaluación.

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

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

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

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

Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se

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

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

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

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

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

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

3.11 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

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

integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

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

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

Donación a los ejecutivos - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto para donación a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de la donación es la utilidad líquida o contable.

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

Políticas aplicables a partir del 1 de enero de 2019:

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

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

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido. El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera. El pasivo por arrendamiento se presenta como en un rubro separado en el estado de situación financiera.

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento, que resulta en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada.
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa con base en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta revisados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

La Compañía no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

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

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

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

La Compañía aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de "Deterioro de los activos tangibles e intangibles".

Políticas aplicables antes del 1 de enero de 2019: La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos

se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

3.13 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce ingresos de las siguientes fuentes principales:

- La venta de bienes;
- Ingresos por intereses; y,
- Servicios de garantía extendida

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

Venta de bienes - La Compañía vende productos tecnológicos, para el hogar, de ocio y entretenimiento, entre otros en sus diferentes puntos de venta. Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente adquiere los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes. La Compañía reconoce una cuenta por cobrar a las empresas emisoras de tarjeta de crédito, por las ventas con este medio de pago, cuando los bienes son entregados a los clientes finales, dado que esta representa un punto en el tiempo en el cual el derecho a la contraprestación se convierte en incondicional.

Según los términos contractuales estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 90 días posteriores a la fecha de compra. Al mismo tiempo, la Compañía tiene el derecho de recuperar el producto cuando los clientes ejercen su derecho de devolución, por lo que reconoce el derecho a los bienes devueltos y un ajuste correspondiente al costo de ventas. La Compañía utiliza su experiencia histórica acumulada para estimar el número de unidades que se estima sean devueltos a nivel de portafolio utilizando el método del valor esperado. Se considera altamente probable que no se produzca una reversión significativa en los ingresos acumulados reconocidos, dado el nivel consistente de devoluciones en los años anteriores. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no ha registrado una provisión ni el respectivo derecho de devolución, debido a que los ajustes a fin de año carecen de importancia relativa en el contexto de los estados financieros.

Ingresos por intereses - Son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Ingresos por garantía extendida - Comprende el efectivo recibido por el servicio de cobertura adicional a la garantía original sobre los bienes comercializados, la misma tiene una vigencia de 24 meses contados a partir de la finalización de la cobertura de la garantía original del fabricante (un año), se reconocen inicialmente un pasivo contractual (ingresos diferidos), en razón que no

se ha cumplido con las condiciones para el reconocimiento del ingreso. Estos ingresos diferidos se reconocen en resultados en la medida que transcurre el plazo.

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

3.15 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción. Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

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

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

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

Clasificación de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros medidos al costo amortizado.

El costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI. Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos

por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado (véase más adelante). Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

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

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI y cuentas por cobrar comerciales. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la cartera de la Compañía no mantiene cuentas por cobrar vencidas ni deterioradas; por tal razón, la Compañía constituyó una provisión del 0.5% para cuentas de dudosa recuperación. En adición, el 87% de las cuentas por cobrar comerciales corresponden a saldos pendientes de cobro a empresas emisoras de tarjetas de crédito y débito, las cuales comprende entidades de reconocida solvencia financiera.

Aumento significativo de riesgo de crédito

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación del estado financiero con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

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

La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "AAA". La calificación "AAA" significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

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

Definición de incumplimiento

La Compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 30 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio

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

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

Política de castigos

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

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

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

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

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

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

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio - La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de

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

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

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

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

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

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de los pasivos por arrendamiento de la Compañía - Los pagos a efectuar por la Compañía en contratos de arrendamiento son descontados a una tasa que refleja el costo de pedir prestado al mismo período de los contratos de arrendamiento, para iguales activos y con un riesgo crediticio similar al de la Compañía. La

Compañía obtiene de calificadoras crediticias internacionales datos de entrada para la construcción de la tasa tales como: riesgo crediticio para empresas con riesgos comparables a la Compañía y curva de rendimiento de bonos, tasas de libre de riesgo y riesgo país.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Tarjetas de crédito y débito	15,123,455	15,825,783
Clientes	217,715	315,227
Provisión para cuentas dudosas	<u>(79,543)</u>	
Subtotal	15,261,627	16,141,010
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	933,731	1,869,472
Préstamos a empleados	36,371	20,951
Otras	<u>138,447</u>	<u>107,157</u>
Total	<u>16,370,176</u>	<u>18,138,590</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	15,387,773	17,119,086
No corriente	<u>982,403</u>	<u>1,019,504</u>
Total	<u>16,370,176</u>	<u>18,138,590</u>

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 92% y 87% del total de la cartera, respectivamente. La Administración de la Compañía, realiza una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base a un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera.

Las Cuentas por cobrar - Tarjetas de crédito y débito que se recuperan en el plazo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros se presentan como activos corrientes, y aquellos cuya recuperación es posterior a 12 meses se clasifican como activos no corrientes. Si bien la base de clientes es amplia e independiente, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjeta de crédito por lo que las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras.

Provisión para cuentas dudosas - La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos.

Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales a tarjetas de crédito y débito se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento de cada tarjeta. Como la experiencia histórica de los vencimientos de las tarjetas de crédito y débito, no muestra patrones de pérdida ni cartera vencida, la Administración de la Compañía ha determinado una tasa de pérdida crediticia esperada para la cartera por vencer (cartera corriente) equivalente al 0.5% del total del importe en libros bruto estimado de incumplimiento.

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas de dudosas registrada a esa fecha cubre el riesgo crediticio de pérdida esperada evaluada a esa fecha. Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía considera que las cuentas por cobrar - tarjetas de crédito y débito no se encuentran deterioradas, ni incluyen saldos vencidos.

Anticipo a proveedores - Corresponde a desembolsos a proveedores del exterior para futura compra de bienes, los mismos son compensados cuando la mercadería es nacionalizada y se ha recibido la factura del proveedor.

6. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponden a inversiones en certificados de depósito en bancos locales con una calificación de riesgo entre AAA y AA+, de acuerdo con parámetros establecidos por disposiciones legales ecuatorianas, y con vencimientos hasta noviembre del 2020 (hasta diciembre del 2019 para el año 2018), los cuales devengan una tasa de interés promedio del 6.97% (6.78% para el año 2018); y, efectivo mantenido en dos fondos de inversión, cuya calificación de riesgo vigente corresponde a AAA-, de acuerdo con parámetros establecidos por disposiciones legales ecuatorianas, los cuales generan un rendimiento promedio entre 3.30% y 4.69% para el año 2019. Un detalle de las inversiones en activos financieros es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Certificados de depósitos en bancos locales:</u></i>		
Banco Internacional S.A.	3,080,679	2,565,178
Banco Bolivariano S.A.		1,000,000
Banco Guayaquil S.A.	1,000,000	
Banco Solidario S.A.	<u>805,020</u>	<u>765,000</u>
Subtotal	4,885,699	4,330,178
Fondo de Inversión Administrado Fondo Real	2,048,310	2,262,946
Fondo de Inversión Administrado de Corto Plazo CP-1	<u>1,030,915</u>	<u> </u>
Total	<u>7,964,924</u>	<u>6,593,124</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Mercaderías:		
Cocina	2,496,853	2,588,795
Deporte y bienestar	2,368,661	1,459,326
Hogar	1,698,745	2,048,605
Electrónica	524,563	831,916
Belleza	448,154	536,499
Salud y cuidado personal	339,473	507,480
Línea blanca	375,177	211,470
Suministros y otros	371,265	319,583
Importaciones en tránsito	1,722,171	1,607,544
Provisión por obsolescencia	<u>(26,996)</u>	<u>(10,692)</u>
Total	<u>10,318,066</u>	<u>10,100,526</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no existe prenda industrial sobre los inventarios. Durante los años 2019 y 2018, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$39.7 millones y US\$41 millones, respectivamente.

8. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía arrienda 30 bienes inmuebles a nivel nacional destinados a sus actividades comerciales, el plazo promedio de estos arrendamientos es entre 3 y 14 años. El análisis de la madurez de los pasivos por arrendamientos se presenta en la Nota 12. Los movimientos de los activos por derecho de uso fueron como sigue:

	Derechos de concesión de <u>inmuebles</u>	Arrendamientos <u>de inmuebles</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-
Reclasificación / Reconocimiento (1)	<u>2,661,681</u>	<u>7,545,414</u>	<u>10,207,095</u>
Saldos al 1 de enero del 2019, restablecidos	2,661,681	7,545,414	10,207,095
Adiciones	118,250		118,250
Bajas	<u>(317,612)</u>	<u> </u>	<u>(317,612)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>2,462,319</u>	<u>7,545,414</u>	<u>10,007,733</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-
Reclasificación (1)	<u>(1,323,979)</u>	<u> </u>	<u>(1,323,979)</u>

	Derechos de concesión de <u>inmuebles</u>	Arrendamientos de inmuebles	<u>Total</u>
Saldos 1 de enero del 2019, restablecidos	(1,323,979)	-	(1,323,979)
Bajas	409,154		409,154
Gasto de depreciación	<u>(188,124)</u>	<u>(1,137,776)</u>	<u>(1,325,900)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>(1,102,949)</u>	<u>(1,137,776)</u>	<u>(2,240,725)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>1,359,370</u>	<u>6,407,638</u>	<u>7,767,008</u>

(1) Al 1 de enero del 2019, la Compañía reclasificó Derechos de concesión, previamente clasificados como activos intangibles, a Activos por derecho de uso; y, reconoció en estados financieros el valor presente de los pagos pendientes por contratos de arrendamiento, ambas situaciones como consecuencia de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos.

Derechos de concesión - Constituyen el pago por el arrendamiento de locales comerciales por parte de la Compañía, los cuales se amortizan en base al tiempo de la concesión pactado contractualmente de los locales arrendados.

9. PROPIEDADES, ADECUACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	6,738,828	6,251,586
Depreciación acumulada	<u>(4,291,381)</u>	<u>(4,146,623)</u>
Total	<u>2,447,447</u>	<u>2,104,963</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	121,000	121,000
Edificios	558,570	584,366
Adecuaciones en locales	1,348,346	963,955
Vehículos	197,032	260,749
Equipo de oficina	123,367	85,187
Equipo de computación	89,617	76,725
Muebles y enseres	<u>9,515</u>	<u>12,981</u>
Total	<u>2,447,447</u>	<u>2,104,963</u>

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

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Adecuaciones en locales</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017	121,000	917,000	3,155,113	563,123	401,027	985,995	60,818	6,204,076
Adquisiciones			247,659	65,000	15,034	56,134	3,450	387,277
Ventas y bajas			(238,821)	(46,532)	(15,266)	(38,723)	(425)	(339,767)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	121,000	917,000	3,163,951	581,591	400,795	1,003,406	63,843	6,251,586
Adquisiciones			599,818		68,231	58,173		726,222
Ventas y bajas			(183,384)	(53,990)	(1,606)			(238,980)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>121,000</u>	<u>917,000</u>	<u>3,580,385</u>	<u>527,601</u>	<u>467,420</u>	<u>1,061,579</u>	<u>63,843</u>	<u>6,738,828</u>
<u>Depreciación acumulada:</u>								
Saldos al 31 de diciembre del 2017		(306,839)	(2,229,585)	(302,429)	(299,918)	(939,821)	(47,563)	(4,126,155)
Ventas y bajas			238,820	37,188	14,440	38,677	425	329,550
Gasto por depreciación		(25,795)	(209,231)	(55,601)	(30,130)	(25,537)	(3,724)	(350,018)
Saldos al 31 de diciembre del 2018		(332,634)	(2,199,996)	(320,842)	(315,608)	(926,681)	(50,862)	(4,146,623)
Ventas y bajas			183,384	48,590	1,126			233,100
Gasto por depreciación		(25,796)	(215,427)	(58,317)	(29,571)	(45,281)	(3,466)	(377,858)
Saldos al 31 de diciembre del 2019		(358,430)	(2,232,039)	(330,569)	(344,053)	(971,962)	(54,328)	(4,291,381)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u>121,000</u>	<u>558,570</u>	<u>1,348,346</u>	<u>197,032</u>	<u>123,367</u>	<u>89,617</u>	<u>9,515</u>	<u>2,447,447</u>

10. INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	646,243	3,281,128
Amortización acumulada	<u>(545,039)</u>	<u>(1,811,791)</u>
Total	<u>101,204</u>	<u>1,469,337</u>
<i>Clasificación:</i>		
Licencias de software	101,204	131,635
Derechos de concesión	<u> </u>	<u>1,337,702</u>
Total	<u>101,204</u>	<u>1,469,337</u>

Los movimientos de intangibles fueron como sigue:

	<u>Derechos de concesión</u>	<u>Licencias de software</u>	<u>Total</u>
<i>Costo:</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,961,681	526,253	2,487,934
Adiciones	<u>700,000</u>	<u>93,194</u>	<u>793,194</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2,661,681	619,447	3,281,128
Reclasificación (1)	<u>(2,661,681)</u>	<u> </u>	<u>(2,661,681)</u>
Saldos al 1 de enero del 2019, restablecidos		619,447	619,447
Adiciones	<u> </u>	<u>26,796</u>	<u>26,796</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u> </u>	<u>646,243</u>	<u>646,243</u>
<i>Amortización acumulada:</i>			
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(1,144,147)	(462,863)	(1,607,010)
Gasto de amortización	<u>(179,832)</u>	<u>(24,949)</u>	<u>(204,781)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(1,323,979)	(487,812)	(1,811,791)
Reclasificación (1)	<u>1,323,979</u>	<u> </u>	<u>1,323,979</u>
Saldos al 1 de enero del 2019, restablecidos		(487,812)	(487,812)
Gasto de amortización	<u> </u>	<u>(57,227)</u>	<u>(57,227)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u> </u>	<u>(545,039)</u>	<u>(545,039)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre del 2019	<u> </u>	<u>101,204</u>	<u>101,204</u>

- (1) Al 1 de enero del 2019, la Compañía reclasificó Derechos de concesión a Activos por derecho de uso como consecuencia de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	1,891,105	2,160,386
Proveedores del exterior	635,921	386,864
Otras cuentas por pagar:		
Garantía de comisionistas	449,952	500,840
Anticipos de clientes	164,343	131,406
Otras varias	<u>792,626</u>	<u>596,301</u>
Total	<u>3,933,947</u>	<u>3,775,797</u>

Garantía de comisionistas - La Compañía designa un comisionista como su representante en varias áreas geográficas para la venta de sus productos a cambio de una comisión sobre el total de las ventas netas mensuales. Los comisionistas entregan valores en garantías para asegurar el cumplimiento del contrato.

La Administración de la Compañía considera que el valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable.

12. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

	<u>31/12/19</u>
<i>Análisis de vencimientos:</i>	
Año 2020	1,512,645
Año 2021	1,522,932
Año 2022	1,488,163
Año 2023	1,410,322
Año 2024	1,055,288
Posteriores	<u>2,446,870</u>
Subtotal	9,436,220
Intereses no devengados	<u>(2,712,373)</u>
Total	<u>6,723,847</u>
Corriente	902,153
No corriente	<u>5,821,694</u>
Total	<u>6,723,847</u>

La Compañía no enfrenta un riesgo de liquidez significativo respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se monitorean a través del área contable de la Compañía.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en el estado de resultado integral gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento por US\$670 mil (Nota 21).

Revelación requerida por NIC 17 - Arrendamientos operativos

Al 31 de diciembre del 2018, los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 5 y 10 años. El período de tiempo no es renovable, la Administración lo que busca es cumplir con el tiempo pactado en el contrato no se tiene certeza de prolongar el contrato. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

Al 31 de diciembre del 2018, los pagos reconocidos como gastos fueron de US\$1.2 millones y los compromisos de arrendamientos operativos no cancelables (no descontado) de US\$4.1 millones.

13. IMPUESTOS

Activos y pasivos por impuestos del año corriente

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado - IVA y total	<u>62,181</u>	<u>41,401</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	1,324,174	1,418,869
Impuesto al Valor Agregado - IVA y retenciones de IVA	533,655	491,128
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>78,826</u>	<u>86,297</u>
Total	<u>1,936,655</u>	<u>1,996,294</u>

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	8,026,681	9,179,496
Ingresos exentos, neto	(1,225,108)	(639,584)
Gastos no deducibles	2,205,116	904,847
Participación a trabajadores ingresos exentos	54,333	95,938
Otras deducciones	<u>(1,307)</u>	<u>(155,138)</u>
Utilidad gravable	<u>9,059,716</u>	<u>9,385,559</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Impuesto a la renta causado 25%	1,717,246	1,501,454
Impuesto a la renta causado 28%	<u>613,405</u>	<u>946,327</u>
Total (3)	<u>2,330,651</u>	<u>2,447,781</u>
Anticipo calculado (4)	<u>-</u>	<u>510,979</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>2,330,651</u>	<u>2,447,781</u>
Impuesto a la renta de años anteriores	<u>-</u>	<u>35,610</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley; o , 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 es residente fiscal en Ecuador. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%. La Compañía aplicó una tarifa mixta de impuesto a la renta del 25.73%.

(2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta US\$511 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$2.4 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$2.4 millones equivalentes al impuesto a la renta mínimo. Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
SalDOS al comienzo del año	1,418,869	746,191
Provisión del año	2,330,651	2,447,781
Pagos efectuados	<u>(2,425,346)</u>	<u>(1,775,103)</u>
SalDOS al fin del año	<u>1,324,174</u>	<u>1,418,869</u>

Pagos efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente y la liquidación del impuesto a la renta del año anterior.

Saldos del activo por impuesto diferido:

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido directamente en el patrimonio</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al fin del año</u>
Año 2019:				
Valor neto de realización de inventarios	3,284		911	4,195
Arrendamientos			81,361	81,361
Interés implícito			196,725	196,725
Jubilación patronal y desahucio	<u>39,975</u>	<u>49,965</u>	<u>101,748</u>	<u>191,688</u>
Total	<u>43,259</u>	<u>49,965</u>	<u>380,745</u>	<u>473,969</u>
Año 2018:				
Costo amortizado de cuentas por cobrar	108,998		(108,998)	-
Valor neto de realización de inventarios	4,752		(1,468)	3,284
Jubilación patronal y desahucio	<u> </u>	<u>877</u>	<u>39,098</u>	<u>39,975</u>
Total	<u>113,750</u>	<u>877</u>	<u>(71,368)</u>	<u>43,259</u>

Aspectos tributarios - El 31 de diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, ente otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas del exterior durante los años 2019 y 2018, no superan el importe acumulado mencionado.

14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Participación a trabajadores	1,416,473	1,619,910
Donación a ejecutivos	524,708	568,390
Beneficios sociales	<u>405,657</u>	<u>343,994</u>
Total	<u>2,346,838</u>	<u>2,532,294</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	1,619,910	1,238,741
Provisión del año	1,416,473	1,619,910
Pagos efectuados	<u>(1,619,910)</u>	<u>(1,238,741)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,416,473</u>	<u>1,619,910</u>

Donación a ejecutivos - Los funcionarios y ejecutivos reciben una donación calculada sobre la utilidad tomada como base para el cálculo de la participación a trabajadores. Los movimientos de las donaciones a ejecutivos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	568,390	434,700
Provisión del año	497,008	568,390
Pagos efectuados	<u>(540,690)</u>	<u>(434,700)</u>
Saldos al fin del año	<u>524,708</u>	<u>568,390</u>

15. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprende servicio de garantía extendida, la cual consiste en una cobertura adicional a la garantía original sobre los bienes comercializados por la Compañía, la misma tiene una vigencia de 24 meses que inicia a partir de la finalización de la cobertura de la garantía original del fabricante de un año. Los términos y condiciones de la garantía extendida incluyen las mismas condiciones de la garantía original y excluye daños por variación de voltaje, daños ocasionados por desgaste normal u otros similares.

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Clasificación:		
Corriente	1,069,007	1,190,630
No corriente	<u>2,001,397</u>	<u>1,477,681</u>
Total	<u>3,070,404</u>	<u>2,668,311</u>

Los movimientos de los ingresos diferidos fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	2,668,311	2,349,190
Adiciones	1,592,723	1,400,328
Transferencia a resultados	<u>(1,190,630)</u>	<u>(1,081,207)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,070,404</u>	<u>2,668,311</u>

16. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	920,235	830,785
Bonificación por desahucio	323,910	435,668
Otras provisiones	<u>286,969</u>	<u> </u>
Total	<u>1,531,114</u>	<u>1,266,453</u>

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

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

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
(+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	830,785	748,334
Costo de los servicios	88,427	75,833
Costo por intereses	29,169	31,459
Reversión de reserva por trabajadores salidos		(27,740)
Beneficios pagados	(716)	
Reclasificación a otras provisiones	(178,704)	
Pérdida actuarial	<u>151,274</u>	<u>2,899</u>
Saldos al fin del año	<u>920,235</u>	<u>830,785</u>

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

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	435,668	400,794
Costo de los servicios	34,159	30,808
Costo por intereses	14,232	16,482
Beneficios pagados	(22,152)	(12,935)
Reclasificación a otras provisiones	(108,266)	-
(Ganancia) pérdida actuarial	<u>(29,731)</u>	<u>519</u>
Saldos al fin del año	<u>323,910</u>	<u>435,668</u>

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

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

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

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,005,903	342,246
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	843,307	306,929
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	997,928	342,939
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	849,552	306,521

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

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No

hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en porcentaje)	
Tasa(s) de descuento	3.95	5.04
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.00	1.08
Tasa (s) de rotación	16.19	11.07

Los importes reconocidos en el estado de resultado integral y otro resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de los servicios	122,586	106,641
Costos por intereses	<u>43,401</u>	<u>47,941</u>
Total costo de beneficios definidos en resultados	<u>165,987</u>	<u>154,582</u>
Nuevas mediciones:		
Ganancia (pérdida) actuarial y total efecto de beneficios definidos reconocido en otro resultado integral	<u>121,543</u>	<u>(24,322)</u>

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros y sus valores razonables

La siguiente tabla combina información sobre:

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

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

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros medidos a su costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalente de efectivo	1,873,252	1,590,559
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de anticipos (Nota 5)	15,436,445	16,269,118
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 22)	165,202	167,871
Inversiones en activos financieros (Nota 6)	<u>7,964,924</u>	<u>6,593,124</u>
Total	<u>25,439,823</u>	<u>24,620,672</u>
<i>Pasivos financieros medidos a su costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, neto de anticipos (Nota 11)	3,769,604	3,644,391
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 22)	64,343	77,996
Pasivos por arrendamientos (Nota 12)	<u>6,723,847</u>	<u> </u>
Total	<u>10,557,794</u>	<u>3,722,387</u>

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Televisión y Ventas Televent S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera importante al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

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

Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por la Administración. El riesgo de crédito surge del efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente.

Las ventas en los diferentes almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría con tarjeta de crédito. Por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito e instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-", calificación bajo parámetros establecidos en el Ecuador.

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

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

Administración del riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital de Televisión y Ventas Televent S.A., sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y bancos, cuentas por cobrar comerciales y pasivos financieros se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En lo que respecta a las inversiones en activos financieros, debido a la naturaleza de los mismos, el costo amortizado se aproxima a su valor razonable.

18. PATRIMONIO

Capital social - El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 4,395,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una.

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

Reserva facultativa - Constituyen transferencias de utilidades retenidas.

Utilidades retenidas - Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidades retenidas distribuibles	5,996,124	5,871,533
Reserva según PCGA - Reserva de capital	<u>3,127</u>	<u>3,127</u>
Total	<u>5,999,251</u>	<u>5,874,660</u>

Reservas según PCGA anteriores - Reserva de capital - Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos - Mediante acta de Junta de Accionistas del 26 de marzo del 2019 y 21 de marzo del 2018, los accionistas resolvieron distribuir dividendos por US\$6 millones y US\$4 millones, respectivamente, equivalente a US\$0.91 y US\$0.91 dividendo por acción, respectivamente.

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

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de ventas	41,886,674	43,211,349
Gastos de administración y ventas	<u>16,048,342</u>	<u>16,299,660</u>
Total	<u>57,935,016</u>	<u>59,511,009</u>

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

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo de venta de mercadería	39,686,833	41,008,005
Gastos por beneficios a empleados	6,860,440	6,961,620
Comisiones en ventas	2,921,637	3,098,285
Costo de producción y televisión	2,199,841	2,203,344
Comisión tarjetas de crédito	1,399,903	1,443,179
Gastos por depreciación y amortización	1,760,985	554,799
Servicios contratados	372,269	345,947
Servicios básicos	211,743	214,602
Transporte	250,227	212,451
Mantenimiento	207,715	205,902
Impuestos y contribuciones	213,832	198,996
Publicidad	191,911	173,049
Seguros	171,598	163,673
Televisión	138,603	203,976
Seguridad	84,173	91,439
Arriendos	70,102	1,232,356
Otros gastos	<u>1,193,204</u>	<u>1,199,202</u>
Total	<u>57,935,016</u>	<u>59,510,825</u>

Costo de producción y televisión - Corresponde a todos los desembolsos realizados por concepto de transmisión televisiva del programa de la Compañía.

Gastos por beneficios a empleados:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Sueldos y salarios	3,280,215	3,070,519
Participación a trabajadores	1,416,473	1,619,910
Beneficios sociales	1,253,082	1,224,860
Comisiones	166,676	242,528
Beneficios definidos	122,586	106,641
Donación a ejecutivos	497,008	568,390
Otras bonificaciones	<u>124,400</u>	<u>128,772</u>
Total	<u>6,860,440</u>	<u>6,961,620</u>

Gastos por depreciación y amortización:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Activos por derechos de uso (Nota 8)	1,325,900	-
Propiedades, adecuaciones y equipos (Nota 9)	377,858	350,018
Intangibles	<u>57,227</u>	<u>204,985</u>
Total	<u>1,760,985</u>	<u>555,003</u>

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Ingresos por garantía extendida	1,190,630	1,081,207
Reverso de provisiones	399,115	423,624
Otros	<u>102,273</u>	<u>283,307</u>
Total	<u>1,692,018</u>	<u>1,788,138</u>

21. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Ingresos financieros:</u></i>		
Interés en ventas de bienes	1,246,090	1,441,581
Intereses ganados en inversiones	<u>469,152</u>	<u>309,223</u>
Subtotal	<u>1,715,242</u>	<u>1,750,804</u>
<i><u>Gastos financieros:</u></i>		
Pasivos por arrendamiento	670,367	
Costo de interés - Obligación por beneficios definidos	43,401	47,941
Gastos bancarios	16,897	16,547
Otros	<u>13,426</u>	<u>16,659</u>
Subtotal	<u>744,091</u>	<u>81,147</u>
Total	<u>971,151</u>	<u>1,669,657</u>

22. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Principales transacciones comerciales - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía realizó las siguientes principales transacciones comerciales con sus partes relacionadas:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Compra de mercadería:</u>		
WRT World Enterprises	3,002,293	3,503,969
Corporación Favorita C.A.	1,204,986	1,293,865
Enrank Cía. Ltda.	1,121,033	942,961
Otros	<u>245,973</u>	<u>222,771</u>
Total	<u>5,574,285</u>	<u>5,963,566</u>
<u>Venta de mercadería:</u>		
Corporación Favorita C.A.	155,222	300,274
Comohogar S.A.	23,532	72,064
Otros	<u>30,892</u>	<u>29,942</u>
Total	<u>209,646</u>	<u>402,280</u>
<u>Arriendos pagados:</u>		
Corporación Favorita C.A.	839,577	716,976
Importpoint S.A.	126,698	91,194
Fideicomiso City Mall	82,821	77,783
Comercial Kywi S.A.	60,000	
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	57,781	75,533
Enrank Cía. Ltda.	<u>10,800</u>	<u>10,800</u>
Total	<u>1,177,677</u>	<u>972,286</u>
<u>Servicios administrativos pagados:</u>		
Corporación Favorita C.A.	7,600	174,097
Asfinec S.A.	126,000	115,500
Otros	<u> </u>	<u>54,388</u>
Total	<u>133,600</u>	<u>343,985</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Principales saldos comerciales - Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Corporación Favorita C.A.	159,913	165,767	50,386	68,409
Comercial Kywi S.A.	1,885	1,805	1,370	223
Comercial Equipagio S.A.		299	1,755	
Comohogar S.A.	3,404			
Serautotal S.A.				6,633
Flexiplast S.A.			10,832	2,697
Bebelandia S.A.				34
Total	<u>165,202</u>	<u>167,871</u>	<u>64,343</u>	<u>77,996</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por transacciones comerciales no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de hasta 90 días.

Compensación del personal clave de la Administración - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Beneficios a corto plazo	693,418	706,665
Beneficios post-empleo	237,080	416,949
Donación a ejecutivos	<u>497,008</u>	<u>568,389</u>
Total	<u>1,427,506</u>	<u>1,692,003</u>

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

23. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el "estado de excepción", el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones. Esta situación ha limitado el desarrollo de actividades productivas no consideradas esenciales en el ámbito de la crisis sanitaria. En razón de lo anterior, la Compañía se ha visto obligada al cierre de sus locales comerciales a nivel nacional desde el 16 de marzo del 2020. La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha analizado los impactos en la continuidad de las operaciones sobre la base de varios escenarios de reducción de ventas y ajustes en los costos operacionales. En adición, la Compañía ha concluido que posee las reservas suficientes de liquidez (efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones temporales), sus cuentas por cobrar están compuestas principalmente por valores por recuperar a bancos locales por ventas con tarjetas de crédito, que poseen riesgo mínimo de irrecuperabilidad, así como cuentan con el apoyo financiero y operativo de su principal

accionista, Corporación Favorita C.A.. La Administración de la Compañía considera que tomando en cuenta todo lo expuesto anteriormente, los efectos de esta situación no serán materiales en el contexto de su operación y de los estados financieros. Sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación.

Excepto por lo mencionado anteriormente, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 08 del 2020) no se registraron eventos que en opinión de la Administración puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de Televisión y Ventas Televent S.A. en mayo 08 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
