

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TIECONE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ACTIVOS	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	7	364,568	685,098
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,17	436,253	429,639
Activos por impuestos corrientes	14	81,688	67,878
Inventarios	9	<u>673,090</u>	<u>940,372</u>
Total activos corrientes		<u>1,555,599</u>	<u>2,122,987</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8,17	171,464	251,927
Instalaciones y equipo	10	949,999	1,177,087
Activos intangibles		5,670	3,689
Otros activos	11	118,657	123,871
Activos por impuestos diferidos	14	<u>4,218</u>	<u></u>
Total activos no corrientes		<u>1,250,008</u>	<u>1,556,574</u>
TOTAL		2,805,607	3,679,561

Ver notas a los estados financieros

YIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12,17	716,838	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,17	1,082,833	1,519,688
Pasivos por impuestos corrientes	14	45,731	51,957
Obligaciones acumuladas	15	<u>44,565</u>	<u>48,272</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,889,967</u>	<u>1,619,917</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,17	5,027,725	5,304,302
Obligaciones por beneficios definidos	16	27,086	13,260
Pasivos por impuestos diferidos	14		<u>3,377</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5,054,811</u>	<u>5,320,939</u>
Total pasivos		<u>6,944,778</u>	<u>6,940,856</u>
DÉFICIT PATRIMONIAL:	18		
Capital social		4,500,000	4,500,000
Déficit acumulado		<u>(8,639,171)</u>	<u>(7,761,295)</u>
Total		<u>(4,139,171)</u>	<u>(3,261,295)</u>
TOTAL		<u>2,805,607</u>	<u>3,679,561</u>

TIECONE S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Notas	31/12/18 (en U.S. dólares)	31/12/17
INGRESOS:			
Ventas netas de productos		9,593,597	9,293,032
Prestación de servicios		<u>73,328</u>	<u>79,279</u>
Total		9,666,925	9,372,311
COSTO DE VENTAS	19	(6,822,523)	(6,645,965)
MARGEN BRUTO		2,844,402	2,726,346
Gastos de operación, administración y ventas	19	(3,837,556)	(4,144,139)
Ingresos financieros		10,536	28,969
Gastos financieros	16,17	(114,716)	(151,760)
Pérdida por deterioro de activos financieros	8	(50,747)	(2,941)
Otros ingresos	20	372,128	365,766
Otros gastos		<u>(25,547)</u>	<u>(78,833)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(801,500)</u>	<u>(1,256,592)</u>
Gasto por impuesto a la renta:	14		
Corriente		(65,553)	(63,583)
Diferido		<u>7,595</u>	<u> </u>
Total		<u>(57,958)</u>	<u>(63,583)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO		<u>(859,458)</u>	<u>(1,320,175)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partida que no se reclasificará posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos y total otro resultado integral	16	<u>(12,770)</u>	<u>(4,182)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(872,228)</u>	<u>(1,324,357)</u>
Ver notas a los estados financieros			

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TIECONE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	Capital Social	Por adopción de NIIF ... (en U.S. dólares) Déficit acumulado ... Pérdidas acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016		4,500,000	6,017	(6,444,791)	(1,938,774)
Pérdida del año				(1,320,175)	(1,320,175)
Otro resultado integral				(4,182)	(4,182)
Otros				<u>1,836</u>	<u>1,836</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017		4,500,000	6,017	(7,767,312)	(3,261,295)
Efecto de cambio en políticas contables - provisión por deterioro NIIF 9				<u>(5,648)</u>	<u>(5,648)</u>
Saldos al 1 de enero del 2018		4,500,000	6,017	(7,772,960)	(3,266,943)
Pérdida del año				(859,458)	(859,458)
Otro resultado integral				<u>(12,770)</u>	<u>(12,770)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018		4,500,000	6,017	(8,645,188)	(4,139,171)
Ver notas a los estados financieros					

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TIECONE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Pérdida del año		(859,458)	(1,320,175)
Ajustes por:			
Gasto impuesto a la renta		57,958	63,583
Depreciación de instalaciones y equipos	10	239,735	256,897
Baja de instalaciones y equipos	10	20,223	
Amortización de activos intangibles	19	2,479	4,100
Baja de activos intangibles		4,569	
Amortización derechos de concesión		6,214	
Provisión para cuentas dudosas	8	50,747	2,941
Provisión para beneficios definidos	16	<u>7,452</u>	<u>4,363</u>
Flujos de efectivo en operación antes de cambios en el capital de trabajo		(470,081)	(988,291)
Cambios en el capital de trabajo:			
Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	33,206	504,640
Disminución en inventarios	9	267,282	69,706
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	(717,820)	49,739
Incremento (disminución) en obligaciones acumuladas	15	<u>(3,707)</u>	<u>4,805</u>
Efectivo (utilizado en) generado por las operaciones		(421,039)	628,890
Beneficios definidos pagados	16	(6,396)	(6,592)
Impuesto a la renta pagado	14	<u>(95,115)</u>	<u>(79,125)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación y pasan...		<u>(992,631)</u>	<u>(445,118)</u>

(Continúa...)

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

TIECONE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	Notas	31/12/18	31/12/17
		(en U.S. dólares)	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación y vienen...		(992,631)	(445,118)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de instalaciones y equipos, neto	10	(32,870)	(70,827)
Venta de instalaciones y equipos	10		164,621
Adquisición de intangibles		(9,029)	
Disminución de inversiones en activos financieros		<u> </u>	<u>600,000</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>(41,899)</u>	<u>693,794</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento de préstamos de compañías relacionadas	12,17	714,000	
Pago de préstamos a compañías relacionadas	12,17	<u> </u>	<u>(100,000)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>714,000</u>	<u>(100,000)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos		(320,530)	148,676
Saldos al comienzo del año		<u>685,098</u>	<u>536,422</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	7	<u>364,568</u>	<u>685,098</u>

Ver notas a los estados financieros

TIECONE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Operaciones - Tiecone S.A. (en adelante "la Compañía") es una subsidiaria de Corporación Grupo Fybeca S.A. - GPF, fue constituida en marzo del 2010 en la República del Ecuador y su actividad principal es la comercialización de productos diversos, así como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, entre otros afines, que se expenden en sus distintos puntos de venta.

La Compañía opera bajo el nombre comercial "Oki Doki". La marca es propiedad de su compañía relacionada Provefarma S.A. En la actualidad, la Compañía opera con 31 puntos de venta a nivel nacional (el mismo número de puntos de venta para el año 2017) en las ciudades de Quito y Guayaquil. El servicio de abastecimiento y distribución de ciertos productos a los diferentes puntos de venta es prestado por su compañía relacionada Provefarma S.A.,

El número de colaboradores de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 es de 97 (107 para el año 2017).

Proyectos estratégicos de la Corporación GPF - Como parte de las decisiones estratégicas de la Corporación, se emprendió varios proyectos entre el más destacado se encuentra el Proyecto Mundo Vanguardista.

Durante los años 2018 y 2017, la Administración de la Compañía se concentró en la consolidación y avance del desarrollo del proyecto que constituye el pilar de crecimiento futuro corporativo.

Venta de acciones - El 24 de septiembre del 2018, la Compañía Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (FEMSA) a través de su subsidiaria Socofar S.A. (Chile) suscribió un acuerdo para adquirir la totalidad del paquete accionario de Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF (accionista mayoritario de la Compañía). La transacción fue autorizada por la Superintendencia de Control del Poder de Mercado del Ecuador el 15 de marzo del 2019. Se espera que el cierre de la transacción ocurra durante el primer semestre del 2019.

La información contenida en los 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 mandatoriamente efectivas en el año actual

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 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio del 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. Las disposiciones transitorias de la NIIF 9 permite a una entidad no reexpresar información comparativa.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones consecuentes a la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones que fueron aplicadas a las revelaciones del 2018 y al periodo comparativo.

La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para:

- 1) La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- 2) Deterioro de los activos financieros, y
- 3) Contabilidad general de coberturas.

Un detalle de estos nuevos requerimientos, así como su impacto sobre los estados financieros son descritos más adelante.

La Compañía ha aplicado NIIF 9 en conformidad con las disposiciones de transición expuestas en NIIF 9.

a) La clasificación y medición de los activos financieros

La fecha de la aplicación inicial (es decir, la fecha en que la Compañía ha evaluado sus activos y pasivos financieros existentes en términos de los requerimientos de NIIF 9) es el 1 de enero del 2018. Por consiguiente, la Compañía ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que continúan siendo reconocidos al 1 de enero del 2018 y que no ha aplicado los requerimientos a los instrumentos que ya han sido dados de baja al 1 de enero del 2018.

Se requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIIF 9, se midan posteriormente a su costo amortizado o al valor razonable considerando como base el modelo de negocio aplicado por la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;

- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Todas las demás inversiones en instrumentos de deuda o patrimonio posteriormente, se miden a su valor razonable con cambios en resultados "FVR".

A pesar de lo indicado anteriormente, la Compañía puede hacer la elección / designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Compañía puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio que no es mantenida ni para negociar, ni como contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios en otro resultado integral; y
- La Compañía puede designar irrevocablemente una inversión en un instrumento de deuda que cumple con los criterios para ser medida a costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

En el año en curso, la Compañía no ha designado ninguna inversión de deuda que cumpla los criterios de medición del costo amortizado o FVORI, para ser medido a FVR.

Cuando se da de baja una inversión de deuda medida a FVORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral, se reclasificará del patrimonio al resultado del año como un ajuste de reclasificación.

Cuando una inversión de patrimonio designada a ser medida a FVORI se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral es transferido posteriormente a los resultados acumulados (déficit acumulado).

Los instrumentos de deuda que se miden posteriormente al costo amortizado o al FVORI están sujetos a deterioro, ver literal (b) a continuación.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 ha tenido el siguiente impacto sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación y medición:

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Las cuentas por cobrar que fueron medidos a costo amortizado según la NIC 39, se mantienen valorados a su costo amortizado según NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para recolectar flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten exclusivamente de los pagos de capital e intereses sobre el importe principal pendiente.

No existen otros activos financieros materiales que hayan tenido impacto en la posición financiera de la Compañía, resultado del año u otro resultado integral.

(b) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de pérdida de crédito esperada (PCE) en lugar de un modelo de pérdida de crédito incurrida aplicado bajo NIC 39. El modelo de pérdida esperada de crédito requiere que la Compañía tome en cuenta las pérdidas de crédito esperadas y los cambios en esas pérdidas de crédito esperadas al cierre del ejercicio para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, ya no es necesario que un evento de pérdida haya ocurrido para que las pérdidas crediticias sean reconocidas.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión para incobrables por las pérdidas de crédito esperadas en:

- (1) Inversiones de deuda medidas a su costo amortizado o al FVORI;
- (2) Arrendamientos por cobrar;
- (3) Cuentas por cobrar comerciales y activos de contratos; y
- (4) Contratos de garantía financiera a la que se aplican los requerimientos de deterioro de la NIIF 9.

En particular, la NIIF 9 requiere que la Compañía mida la provisión para pérdidas de un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida del instrumento, si el riesgo de crédito de ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero adquirido u originado con deterioro. Sin embargo, si el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (salvo para un activo financiero adquirido u originado con deterioro), la Compañía está obligado a medir la asignación de la pérdida de ese instrumento financiero a un importe igual a la pérdida esperada en 12 meses. La NIIF 9 también requiere un enfoque simplificado para la medición de pérdidas por un importe igual a la vida de las cuentas por cobrar comerciales, activos de contratos y arrendamiento por cobrar en ciertas circunstancias.

Análisis efectuado por la Compañía:

La Compañía aplicó un modelo simplificado de pérdida esperada de sus activos financieros y el resultado es el siguiente:

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cuentas por cobrar comerciales a tarjetas de crédito y débito - La Compañía ha evaluado como riesgo bajo a cada fecha de reporte, las cuentas por cobrar originadas por los pagos de consumos efectuados por los clientes en los distintos puntos de venta con tarjetas de crédito y débito, en razón de que, las instituciones financieras emisoras de las mencionadas tarjetas de crédito y débito tienen un reconocido prestigio y calificaciones de riesgo independiente (mínimo "AAA-") que denotan solvencia y respaldo adecuados.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - La Compañía aplica el enfoque simplificado y reconoce las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida de estos activos. Como resultado del análisis realizado en función a la información histórica disponible, la Administración de la Compañía determinó una provisión adicional para cuentas incobrables por US\$5,648 al 1 de enero de 2018, la cual ha sido reconocida en el déficit acumulado en la fecha respectiva, resultando en un incremento en el déficit acumulado de US\$5,648 al 1 de enero del 2018. La provisión adicional para cuentas incobrables es reconocida contra el activo respectivo (Ver Nota 8). La Administración de la Compañía, considera que la provisión para cuentas dudosas actualmente registrada cubre razonablemente el riesgo de pérdida de crédito esperada sobre estos activos.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - Al 31 de diciembre del 2018, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas ascienden a US\$289 mil, de las cuales US\$171 mil corresponden principalmente a cuentas por cobrar originadas por ventas a los afiliados de planes empresariales, el saldo restante, representa cuentas por cobrar por la venta de mercadería y otros servicios. Estas cuentas por cobrar son evaluadas como riesgo de crédito bajo a cada fecha de reporte, debido a que la Compañía es parte de un grupo corporativo que mantiene planes de pago entre las compañías relacionadas al momento de la evaluación. Adicionalmente, el plazo de cobro es de 90 días y el momento que las compañías relacionadas no cumplan con la política de crédito establecida, las mencionadas cuentas por cobrar generan intereses a una tasa nominal anual del 8% (7.60% año 2017). Además, la Compañía ha evaluado los flujos de efectivo que generarán las compañías relacionadas y las estrategias de la Administración de la Corporación para los proyectos de fusión de dichas Compañías, los cuales reducen el riesgo de crédito.

Ninguno de los cambios en relación al modelo de pérdida esperada (PCE) ha tenido un impacto material en el resultado del año, u otro resultado integral. Adicionalmente, la aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

c) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo fue introducido por la NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros relacionado con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado como a FVR atribuible a cambios en el riesgo de crédito del emisor.

Específicamente, la NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

se presente en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de esos efectos cree o incremente la asimetría contable en el resultado del año. Los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero que sea atribuible al riesgo de crédito de ese pasivo, no serán reclasificados posteriormente al resultado del año, sino que son transferidos directamente a resultados acumulados (déficit acumulado) cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total de los cambios en el valor razonable de los pasivos financieros medidos a FVR se presentaba en resultados del año.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Compañía.

d) Revelaciones en relación con la aplicación inicial de NIIF 9

No existieron activos financieros o pasivos financieros que la Compañía hubiera designado previamente como a FVR bajo NIC 39 que fueran objeto de reclasificación o que la Compañía haya decidido reclasificar a partir de la aplicación de la NIIF 9. No hubo activos financieros o pasivos financieros que la Compañía ha optado por designar como a FVR en la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 no ha tenido impacto en los flujos de efectivo de la Compañía.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha evaluado el impacto de la aplicación de la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril del 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero del 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. Una orientación más prescriptiva se ha añadido en la NIIF 15 para hacer frente a situaciones específicas. Los detalles de los nuevos requerimientos, así como su impacto en los estados financieros de la Compañía se describen a continuación.

La NIIF 15 establece un solo modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazó los lineamientos de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entró en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso en la medida que represente la transferencia de control de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de esos bienes o servicios.

Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Paso 1: identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de desempeño.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de desempeño, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

Venta de productos - Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía reconoce ingresos principalmente por la comercialización y distribución de productos diversos, así como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, entre otros afines, que se expenden en sus distintos puntos de venta, bajo el nombre comercial "Oki Doki" en las ciudades de Quito y Guayaquil, que representan la mayor parte de los ingresos de la Compañía. Estos ingresos continúan siendo reconocidos cuando el control de los bienes es transferido al cliente al momento que realizan el pago de conformidad con la NIIF 15. Por lo tanto, el tratamiento anterior según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

Prestación de servicios - La Compañía presta servicios por alquiler de espacios físicos en los diferentes puntos de venta (cajeros automáticos, perchas para la exhibición de productos de proveedores, stands promocionales, entre otros). La Administración de la Compañía identificó a los mencionados servicios, como única obligación de desempeño en los contratos con sus clientes, los cuales son reconocidos a lo largo del tiempo de conformidad con la NIIF 15. Por lo tanto, el tratamiento anterior según NIC 18 continúa siendo apropiado bajo NIIF 15.

El impacto de los requisitos de la NIIF 15 por los pagos recibidos de los proveedores, estos nuevos requisitos no afectaron los registros de la Compañía, que sigue siendo reconocido como ingresos.

Ingresos por recargas - El impacto de los cambios introducidos por la NIIF 15 para determinar si una entidad actúa como principal (es decir, en su propio nombre) o como agente: análisis realizado de los requisitos introducido por la NIIF 15 (basado en la transferencia de control) no identificó ningún efecto material con los análisis previos realizados de acuerdo con los principios de la NIC 18 (basados en la transferencia de riesgos y ventajas).

La NIIF 15 utiliza los términos "activo de contrato" y "pasivo de contrato" para describir lo que más comúnmente se conoce como "Ingresos no devengados" e "Ingresos diferidos"; sin embargo, la Norma no prohíbe que una entidad utilice

descripciones alternativas en el estado de situación financiera. La Compañía ha adoptado la terminología utilizada en la NIIF 15 para describir estos saldos.

Las políticas contables de la Compañía para sus diferentes tipos de ingresos se describen en detalle en la nota 3.12 a continuación. Además de proporcionar revelaciones más extensas para las transacciones de ingresos de la Compañía, la aplicación de la NIIF 15 no ha tenido impacto en la posición financiera y o el desempeño financiero de la Compañía.

- 2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, 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:

NIIF	Título	Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificación a la NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017	Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los periodos iniciados a partir de 1 de enero del 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes del 1 de enero del 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Compañía aplicará la definición de un contrato de arrendamiento y guías relacionadas establecidas en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados en el 1 de enero del 2019 (si se trata de un arrendador o el arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de las NIIF 16, la Compañía ha definido un proyecto de implementación de dicha norma.

Impacto en la Contabilidad del Arrendatario

Arrendamientos operativos

NIIF 16 cambiará la forma en que la Compañía contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como operativos, los cuales, están fuera del estado de situación financiera.

En la aplicación inicial de NIIF 16, para todos los arrendamientos (excepto como se indica más adelante), la Compañía:

- a) Reconocerá activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- b) Reconocerá la amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados.
- c) Separará el monto total de dinero pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Incentivos de arrendamiento (por ejemplo, período de gracia para pagos de alquiler) será reconocido como parte de la medición de los activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, mientras que según la NIC 17 estos resultaron en el reconocimiento de un pasivo por incentivo de arrendamiento, amortizados como una reducción de los gastos de alquiler sobre una base de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derecho de uso serán probados por deterioro de acuerdo con la NIC 36 - Deterioro de los activos. Esto reemplazará el requisito previo de reconocer una provisión para contratos de arrendamiento onerosos.

Para los arrendamientos a corto plazo (período de arrendamiento de 12 meses o menos) y los arrendamientos de activos de bajo valor (tales como ordenadores personales y mobiliario de oficina), la Compañía optará por reconocer un gasto por arrendamiento sobre una base de línea recta, según lo permitido por la NIIF 16.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha estimado preliminarmente compromisos de arrendamiento operativo no cancelables al valor nominal por US\$927 mil.

Una evaluación preliminar indica que estos acuerdos se relacionan con arrendamientos diferentes a alquileres de corto plazo y activos de bajo valor, y por lo tanto la Compañía reconocería un activo por derecho de uso (valor presente) de US\$810 mil y el correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a estos arriendos. El impacto estimado en el resultado del año 2019 será disminuir el gasto de arriendos en US\$404 mil e incrementar los gastos de amortización de activos por derechos de uso por US\$375 mil e incrementar los gastos por intereses (costo financiero) en US\$29 mil.

Según la NIC 17, todos los pagos de arrendamiento operativo se presentan como parte de los flujos de efectivo de las actividades de operación. El impacto de los cambios en NIIF 16 sería incrementar el efectivo generado por las actividades operativas y disminuir el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento.

Cabe señalar que, la evaluación preliminar descrita precedentemente fue realizada con la mejor información disponible a la fecha de evaluación, que incluye principalmente el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento operativos a esa fecha. De acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 relacionado con el acuerdo de venta de la totalidad del paquete accionario de Corporación GPF (accionista mayoritario de la Compañía), la Administración considera que, la ampliación de plazos de vigencia, cancelación y/o renovaciones de los contratos de arrendamiento operativo serán definidos conforme a la estrategia de negocio a ser estructurada por los nuevos accionistas; por lo tanto, dichas estimaciones podrían variar considerablemente en función a las nuevas estrategias comerciales y de operación.

Arrendamientos Financieros

Las principales diferencias entre NIIF 16 y la NIC 17 con respecto a los activos mantenidos anteriormente en arrendamiento financiero, es la medición de las garantías del valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador. NIIF 16 requiere que la Compañía reconozca como parte de su pasivo por arrendamiento sólo el importe que se espera pagar bajo una garantía del valor residual, en lugar del importe máximo garantizado como requiere la NIC 17. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no mantiene equipos en arrendamiento financiero.

Impacto en la contabilidad del arrendador

Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los contratos de arrendamiento, ya sea como financieros u operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamiento de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha modificado y ampliado los requerimientos de revelación, en particular con respecto a cómo un arrendador gestiona los riesgos derivados de su participación residual en los activos arrendados.

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de Planes de Beneficios de Empleados

Las enmiendas aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por la liquidación) se calcula mediante la medición del pasivo (activo) por beneficios definidos utilizando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y activos del plan antes y después de la modificación del plan (o reducción o liquidación), pero ignorando el efecto del techo de activo (que pueden surgir cuando el plan de beneficio definido está en una posición excedente). NIC 19 ahora aclara que el cambio en el efecto del techo de activo que puede resultar de la modificación del plan (o reducción o liquidación) se determina en una segunda etapa y se reconoce en la manera normal en otro resultado integral.

Los párrafos que se refieren a la medición del costo de servicio actual y el interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto (activo) también se han modificado. La Compañía ahora está requerida a utilizar supuestos actualizados de esta nueva medición para determinar el costo de servicio actual y de interés neto durante el resto del periodo de información después cambio en el plan.

En el caso de los intereses netos, las enmiendas dejan claro que, para periodos posteriores a la modificación del plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficios definidos neto según la remediación en la NIC 19, con la tasa de descuento utilizada en la nueva medición (teniendo también en cuenta el efecto de las contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos).

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva. Sólo se aplican a las modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes, que ocurren en o después del inicio del periodo anual en el que se aplican primero las modificaciones a la NIC 19. Estas modificaciones deben ser aplicadas en periodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Compañía no espera que la aplicación de esta modificación en el futuro tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los tratamientos 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 considerar 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.

Esta interpretación aplica para períodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta interpretación podría tener un impacto en los estados financieros de la Compañía; sin embargo, no es posible determinar los efectos hasta que un análisis detallado haya sido completado.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 - 2017

Las mejoras anuales incluyen enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23, que aún no son obligatoriamente efectivas para la Compañía y que se detallan a continuación:

- NIIF 3 Combinación de Negocios - clarifica que una entidad debe efectuar una remediación de sus intereses previamente mantenidos en una operación conjunta cuando obtiene el control del negocio.
- NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - clarifica que una entidad no debe efectuar la remediación de sus intereses mantenidos previamente en una operación conjunta cuando obtiene control conjunto del negocio.
- NIC 12 Impuesto a las Ganancias - clarifica que una entidad registra de la misma forma todas las consecuencias impositivas que resulten de pagos de dividendos.
- NIC 23 Costos de Financiamiento - clarifica que una entidad debe considerar como parte de los préstamos generales, cualquier préstamo originalmente efectuado para desarrollar un activo, cuando el activo está listo para el uso pretendido o su venta.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- 3.1 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.
- 3.2 Bases de preparación de los estados financieros** - Los estados financieros de Tiecone S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos al valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo.

Negocio en marcha - Los estados financieros adjuntos de la Compañía, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$334 mil, al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$8.7 millones y US\$7.8 millones, que representa el 192% y 172% de su capital, así como un déficit patrimonial de US\$4.1 millones y US\$3.3 millones respectivamente; y ha generado pérdidas netas por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 por US\$859 mil y US\$1.3 millones respectivamente; adicionalmente, durante los años 2018 y 2017 generó flujos de operación negativos por US\$ 993 mil y US\$445 mil, respectivamente. Estas situaciones indican la existencia de una incertidumbre material, que podría ocasionar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. No obstante, la Administración de la Compañía tiene los siguientes planes:

- Implementación de nuevas estrategias comerciales, que serán aplicadas por los nuevos accionistas, las cuales permitan la recuperación patrimonial de la Compañía.
- Proyecto de fusión de compañías relacionadas.

Adicionalmente, 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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

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

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

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

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

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares.

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

3.3 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente depósitos a la vista en instituciones financieras locales.

3.4 Inventarios - Son presentados al costo o a su valor neto de realización, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Son valuados al costo promedio ponderado y no excede el valor neto de realización de los inventarios.

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

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

Las ganancias y pérdidas por diferencias de inventario se reconocen diariamente considerando los resultados de los conteos cíclicos realizados en los diferentes puntos de venta.

Las estimaciones del valor neto de realización y obsolescencia de inventarios son efectuadas sobre la base de un análisis específico que se realiza al cierre del ejercicio. La Administración de la Compañía realiza evaluaciones periódicas de obsolescencia conforme a sus procesos operativos y reconoce en resultados al momento de identificación en puntos de venta.

3.5 Instalaciones y equipos

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

El costo de instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento o construcción del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados y su inversión se estime superior a US\$1 millón. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración de la Compañía ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía reconoce valores como proyectos que cumplen con las características de activos que representarían beneficios económicos futuros y son registrados como obras en proceso.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones 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 periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de instalaciones y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo o valor revaluado del activo menos su valor residual. La Administración de la Compañía, considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados, y ajustadas de ser necesario, 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 instalaciones y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Equipos de computación	5
Muebles y enseres	10
Equipo de seguridad	6
Equipos de oficina	7
Maquinaria y equipo	10

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

3.6 Activos Intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

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

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

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

El principal activo intangible de la Compañía corresponde a licencias y software con vida útil entre 1 y 5 años.

- 3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles 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 no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, 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 monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro de valor se maneja como un aumento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación (instalaciones y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración de la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro de activos tangibles.

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

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

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.

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

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias impositivas relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto

diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

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 solo 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.

- 3.9 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 valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.10 Beneficios a los 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.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad, estas son determinadas en función de un análisis histórico de la Compañía y la tasa de descuento se determina considerando los bonos corporativos de alta calidad en el Ecuador.

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 periodo 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 o contables de acuerdo con disposiciones legales.

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

La Compañía como arrendador - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

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

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

- Venta de bienes;
- Prestación de servicios (ingresos por alquiler de espacios, perchas y otros servicios);

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

Ingresos ordinarios por venta de bienes - La Compañía vende productos tales como comida rápida, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, congelados, conservas, cuidado personal y otros similares al detalle, los cuales son llevados hasta el consumidor final a través de su cadena de tiendas.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los ingresos por ventas de productos se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, que es el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. El pago del precio de la transacción se debe realizar inmediatamente en el momento en que el cliente adquiere los bienes. Los ingresos de esta línea de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito y el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o voucher firmado emitido por un consumo de tarjeta de crédito o débito. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Según las políticas estándar de la Compañía, los clientes tienen derecho a devolución dentro de los 3 días posteriores a la fecha de compra. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado un pasivo por aquellos productos que se estima que sean devueltos por los clientes, ni el respectivo derecho a los bienes devueltos, en razón de que, dichos efectos carecen de importancia relativa a esa fecha.

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

Ingresos por alquiler de espacios, perchas y otros servicios - Los ingresos por alquiler de espacios físicos dentro del punto de venta, tales como: cajeros automáticos, perchas para la exhibición de productos de los proveedores, stands promocionales, entre otros, son reconocidos como una obligación de desempeño que se satisface a lo largo del tiempo, esto es cuando los servicios son prestados a los clientes. La Compañía proporciona estos servicios a sus proveedores con la finalidad que estos productos tengan mayor acogida por los clientes finales.

Ingresos por recargas - La Compañía comercializa recargas de tiempo aire de telefonía celular y televisión por cable, a los clientes a través de sus puntos de venta, conforme a lo establecido en los contratos suscritos con los proveedores que prestan este servicio. Los ingresos por comisiones derivadas de los pagos realizados por los clientes, se reconocen como una obligación de desempeño que se satisface en un momento en el tiempo, esto es cuando ocurre la recepción del efectivo o el pago del cliente. Estos ingresos se presentan en el estado de resultado integral como ingresos por prestación de servicios, netos del costo de ventas que estos originan, en razón que, la Compañía actúa como agente en dichas transacciones.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3.13 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 periodo en el que se conocen.

3.14 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.

3.15 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 periodo.

3.16 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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

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

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

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

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

El costo amortizado y método de interés efectivo

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

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

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero 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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Compañía reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no se encuentre deteriorado.

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, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

La evaluación no incluye un análisis del valor del dinero en el tiempo, debido a que principalmente la liquidación de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, ocurre en un periodo menor de 12 meses.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

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

(i) 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 de informes 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.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero;
- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones;
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, 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 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- (2) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (3) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

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.

(ii) Definición de incumplimiento

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

(iii) 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.

(iv) 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 cinco 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.

(v) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas

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

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de

reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

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

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

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año. Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones se reclasifica al resultado del año.

3.17 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, netos de los costos de emisión directos.

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

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de

participación continua, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

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 periodo 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 periodo más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

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

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

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

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

Aumento significativo del riesgo de crédito - Como se explica en la Nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide cuando el riesgo crediticio de un activo financiero ha incrementado significativamente, la Compañía tiene en cuenta la calidad cualitativa y cuantitativa de que la información prospectiva es razonable y soportable. 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 60 días de mora, a menos que la Compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

Inventarios - Corresponden a mercaderías adquiridas por la Compañía para venderlos a los consumidores finales, los cuales están registrados al menor entre el costo promedio (que se aproxima al costo por el método FIFO) o al valor neto de realización. La valoración adecuada del inventario obliga a la Administración de la Compañía a estimar el valor neto de realización del inventario de lento movimiento al final de cada periodo. Los valores netos de realización se basan en ciertos factores, incluyendo las tasas de recuperación histórica, la obsolescencia de los inventarios disponibles, el movimiento de inventario de productos, fechas de caducidad y las condiciones económicas actuales. Cuando la Compañía identifica que el inventario es de lento movimiento, el inventario se reduce a su valor neto de realización. La Compañía considera que estos riesgos se mitigan en gran medida porque el inventario normalmente tiene una rotación adecuada. Con respecto a la valoración apropiada de los inventarios, la Compañía revisa la metodología de valoración periódicamente y efectúa procesos de estabilización donde los hechos y circunstancias lo requieran.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el periodo 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:

Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí. La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

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

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado ecuatoriano, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos - 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 ecuatoriana. 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de descuento utilizada para determinar las obligaciones por beneficios definidos fue determinada tomando como referencia las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador de acuerdo a las disposiciones aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

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 (fundamentalmente efectos en la adopción de las NIIF) y pasivos se revertirán en el futuro.

Instalaciones y equipos - La determinación de las vidas útiles de depreciación de las propiedades y equipos, y los plazos de amortización de los activos intangibles se evalúan al cierre de cada año conforme a lo descrito en las notas 3.5.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgos financieros - La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante los procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

La Presidencia Ejecutiva y las diversas áreas corporativas tienen a su cargo la administración del riesgo de acuerdo con las políticas establecidas y se encargan, con el apoyo del área de Control de Gestión y Riesgos de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros.

5.2 Riesgo de mercado - El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

- **Riesgo por tasa de interés** - La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.
- **Riesgo de precio** - La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios, en razón que, la mayor parte de su inventario para la venta es adquirido en moneda local, tienen rotación adecuada y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

5.3 Riesgo de crédito - Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por las áreas de Finanzas Corporativas - Crédito. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

venta de productos diversos, como alimentos, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, enlatados, entre otros afines. 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. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales. Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

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

Durante el año 2018, la Compañía ha financiado principalmente su operación administrando pasivos con proveedores y financiamiento de sus compañías relacionadas. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene una deuda por un total de US\$717 mil con su compañía relacionada FARCOMED.

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Durante el año 2018, la Compañía financió su operación principalmente con sus cuentas por pagar a proveedores terceros y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Clases y categorías de instrumentos financieros - Un detalle de activos y pasivos financieros mantenidos para la Compañía es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	364,568	685,098
Cuentas por cobrar comerciales y	<u>607,717</u>	<u>681,566</u>

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

otras cuentas por cobrar (Nota 8)		
Total	972,285	1,366,664
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Préstamos (Nota 12)	716,838	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 13)	6,110,558	6,823,990
Total	6,827,396	6,823,990

Valor razonable de Instrumentos financieros - El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con compañías relacionadas, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

7. EFECTIVO Y BANCOS

	31/12/18	31/12/17
Efectivo	47,592	36,860
Valores por depositar	11,540	76,375
Depósitos en cuentas corrientes locales	305,436	571,863
Total	364,568	685,098

Efectivo - Corresponde al efectivo en poder de la Compañía, así como los fondos recaudados provenientes de los ingresos originados en los puntos de venta de la Compañía, los cuales son posteriormente depositados en cuentas bancarias.

Valores por depositar - Corresponden a valores por depositar producto de las recaudaciones de los últimos días del año, estos valores fueron depositados en cuentas corrientes con posterioridad al cierre.

Depósitos en cuentas corrientes locales - Corresponden a depósitos de disponibilidad inmediata que la Compañía mantiene en instituciones financieras, los cuales no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31/12/18	31/12/17
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes comerciales	107,440	87,329
Clientes empresariales	60,997	67,415
Tarjetas de crédito y débito	39,697	27,384

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Promociones recuperables	25,492	63,657
Clientes en gestión de cobro	<u>80,788</u>	<u>69,462</u>
Subtotal	314,414	315,247
Provisión para cuentas dudosas	<u>(85,788)</u>	<u>(29,393)</u>
Subtotal	228,626	285,854
Compañías relacionadas (Nota 17)	288,789	277,942
Otras cuentas por cobrar	<u>90,302</u>	<u>117,770</u>
Total	607,717	681,566
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	436,253	429,639
No corriente	<u>171,464</u>	<u>251,927</u>
Total	607,717	681,566

Clientes comerciales - Corresponde principalmente a saldos pendientes de recuperación por la prestación de servicios de alquiler de espacios publicitarios en perchas. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Dinadec S.A.	20,805	12,708
The Tesalla Springs Company S.A.	10,752	5,395
Arca Continental Sab de C.V.	7,176	811
Banco Pichincha C.A.	5,286	4,327
Proveedora Ecuatoriana S.A. - Proesa	4,950	7,492
Quifatex S.A.	4,664	4,174
Dipanlic S.A.	4,147	-
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	3,935	10,710
Alpina - Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.	3,458	2,217
Nestle Ecuador S.A.	3,223	1,840
Confiteca C.A.	2,859	2,739
Calbaq S.A.	2,749	2,174
Corporacion Azende S.A.	2,697	912
Dimprokel S.A.	2,046	-
Otros menores a US\$2 mil (año 2018)	<u>28,693</u>	<u>31,830</u>
Total	107,440	87,329

Clientes empresariales - Corresponde a saldos pendientes de cobro asociados a clientes denominados corporativos, los cuales, otorgan beneficios especiales para este tipo de clientes tales como descuentos y promociones específicas, en los diferentes locales de la cadena "Oki Doki".

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Universidad de Las Américas (UDLA)	3,370	4,289
Urbano Express S.A.	2,738	2,285
Puntonet S.A.	2,200	2,436

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Gestiona Externa Geriona GTX S.A.	2,142	2,345
Asociación de funcionarios y servidores del Servicio de Rentas Internas (SRI)	1,981	1,596
Cobroandina S.A.	1,550	399
Asociación Nacional de servidores de la Superintendencia de Telecomunicaciones - Ansstel	1,347	747
Grupo Repcon S.A.	1,292	857
Telconet S.A.	1,189	865
Tipti S.A.	1,155	
Arca Continental Sab de C.V.	1,038	590
Otros menores a US\$1 mil (año 2018)	40,995	51,006
Total	60,997	67,415

Tarjetas de crédito y débito - Incluye los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito y débito de instituciones financieras locales, con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. Un detalle es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Banco Internacional S.A.	26,968	
Banco Pichincha C.A.	8,365	16,762
Diners Club del Ecuador S.A.	3,268	3,402
Banco de la Producción S.A. Produbanco		4,060
Otras tarjetas de crédito y débito	1,096	3,160
Total	39,697	27,384

Promociones recuperables - Corresponden a saldos por cobrar a proveedores generados por descuentos porcentuales en productos otorgados en la venta de mercadería en promoción efectuada en los diferentes locales de la cadena "Oki Doki".

Clientes en gestión de cobro - Corresponde a saldos vencidos en función al análisis de cada tipo de cartera, los cuales son provisionados en su totalidad de acuerdo al análisis efectuado por la Administración considerando la experiencia histórica de incumplimiento.

Otras cuentas por cobrar - Un detalle es como sigue:

	31/12/18	31/12/17
Anticipos a proveedores	71,738	71,738
Empleados	8,566	16,490
Otros	9,998	29,542
Total	90,302	117,770

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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor y un análisis de la situación financiera actual del deudor, ajustada por factores que son específicos de los deudores, las condiciones económicas generales de la industria en la que operan los deudores y una evaluación de la dirección de condiciones actuales y futuras a la fecha de reporte. La Compañía ha reconocido una provisión para pérdidas del 100% para las cuentas por cobrar con más de 360 días de vencimiento debido a que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables.

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

El periodo de crédito en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es de 60 días. No se cobran intereses sobre los saldos pendientes.

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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de la antigüedad de la cartera (sin considerar la provisión) es como sigue:

	2018	%	2017	%
Por vencer	257,674	82%	263,061	84%
Hasta los 60 días	16,959	5%	9,221	3%
61 a 90 días	14,805	5%	13,997	4%
91 a 120 días	5,205	2%	7,233	2%
Más de 120 días	<u>19,771</u>	<u>6%</u>	<u>21,735</u>	<u>7%</u>
Total	314,414	100%	315,247	100%

Cuentas por cobrar clientes comerciales y empresariales

En la determinación de las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas por cobrar comerciales y cartera empresarial, la Administración de la Compañía ha tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la evaluación del riesgo individual de los sujetos de crédito, y los comportamientos de pagos posteriores luego de 90 días de vencida la cartera.

Como resultado del análisis en función de reportes históricos disponibles, la Compañía determinó una tasa de pérdida crediticia esperada específica por tipo de cartera. Esta tasa se aplicó al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018 en función a que la composición de la cartera y los controles que mitigan el riesgo crediticio mantienen el mismo comportamiento para las carteras analizadas. Un resumen es como sigue:

	Por_vencer	Crédito por ventas - días de mora					Total
		≤ 30	31 - 60	61 - 90	91 - 120	≥ 120	
Total pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre del 2018	23	29	29	10	774	3,564	4,425
Total pérdida crediticia esperada al 1 de enero del 2018	2,939	365	3	278	48	699	4,332

Tarjetas de crédito y débito

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 7% y 4% del total de la cartera, respectivamente. La Dirección de Finanzas Corporativas y Subgerencia de Gestión y Liquidez Operativa, realizan una evaluación permanente de la recuperabilidad de la cartera con base en un análisis de la antigüedad y la experiencia de incumplimiento de la contraparte y un análisis de su posición financiera.

Cuentas por cobrar promociones recuperables

La provisión por pérdida de crédito esperada de cuentas por cobrar originadas en promociones efectuadas con proveedores, se estima en función a un análisis del perfil de riesgo del proveedor con el cual se mantiene la cartera y de su comportamiento histórico en las relaciones comerciales con la Compañía, esto en función a la información

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

disponible al momento de la estimación. Durante el año 2018, existieron mejoras en los procesos de control de riesgo de crédito en esta cartera que permitieron mitigar y mejorar las estadísticas a futuro determinadas en la adopción inicial.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La siguiente tabla muestra el movimiento de la provisión de pérdida crediticia esperada durante la vida de los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, de acuerdo con el enfoque simplificado establecido en la NIIF 9.

	Total evaluado colectivamente e individualmente
Saldos al 31 de diciembre del 2017, bajo NIC 39 - Instrumentos Financieros	29,393
Ajuste por aplicación de NIIF 9	<u>5,648</u>
Saldos al 1 de enero del 2018	35,041
Nueva medición de pérdidas para incobrables	<u>50,747</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2018	85,788

9. INVENTARIOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Mercadería gravada con IVA:</i>		
Medicinas OTC	2,055	291
No medicinas	580,103	844,152
<i>Mercadería no gravada con IVA:</i>		
Medicinas OTC	7,362	2,697
No medicinas	38,250	47,044
Mercadería en tránsito	4,470	5,507
Suministros y papelería	<u>40,850</u>	<u>40,681</u>
Total	673,090	940,372

Durante los años 2018 y 2017, los costos de los inventarios reconocidos en el estado de resultado integral fueron de US\$6.8 millones y US\$6.6 millones respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no existen gravámenes ni restricción sobre los inventarios.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

10. INSTALACIONES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	2,245,897	2,266,678
Depreciación acumulada	<u>(1,295,898)</u>	<u>(1,089,591)</u>
Total	<u>949,999</u>	<u>1,177,087</u>
<i>Clasificación:</i>		
Instalaciones	473,293	577,047
Equipos de computación	60,620	74,300
Maquinaria y equipos	33,269	52,540
Muebles y enseres	196,119	244,277
Equipos de seguridad	178,321	221,742
Equipos de oficina	5,515	5,645
Obras en proceso	<u>2,862</u>	<u>1,536</u>
Total	<u>949,999</u>	<u>1,177,087</u>

Los movimientos de instalaciones y equipos fueron como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Instalaciones	Equipos de Computación	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de seguridad	Equipos de oficina	Obras en Proceso	Total
Costo:								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,199,756	228,534	147,795	450,220	451,569	17,120		2,494,994
Adquisiciones	3,666	11,601	4,166	16,422	4,480	286	30,206	70,827
Reclasificaciones de gastos	6,244	-	-	3,306	(2,573)	-	(5,666)	1,311
Ventas - Bajas	(163,499)	(12,729)	(8,697)	(54,966)	(56,935)	(3,628)	(23,004)	(300,454)
Transferencias	20,035	2,969	2,969	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,066,202	227,406	146,233	414,982	396,541	13,778	1,536	2,266,678
Adquisiciones	2,050	15,439	945	749	6,178	1,653	5,856	32,870
Ventas - Bajas	(8,969)	(11,044)	(288)	(12,267)	(19,440)	-	(4,530)	(53,651)
Transferencias	2,961	1,446	123	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,062,244	233,247	145,370	403,464	383,279	15,431	2,862	2,245,892
Depreciación Acumulada								
Saldos al 31 de diciembre del 2016	(448,537)	(127,244)	(78,554)	(150,844)	(154,315)	(8,833)		(968,327)
Bajas	73,640	10,226	6,124	21,141	21,665	2,837		135,633
Gasto por depreciación	(114,258)	(36,088)	(21,200)	(41,002)	(42,149)	(2,132)		(256,897)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	(489,155)	(153,106)	(93,630)	(170,705)	(174,799)	(8,133)		(1,089,591)
Bajas	7,026	10,248	1,359	5,933	8,874			33,440
Ajustes	(12)	-	-	-	-	-		(12)
Gasto por depreciación	(106,810)	(29,769)	(9,207)	(42,523)	(39,033)	(1,283)		(239,735)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	(588,951)	(172,627)	(112,106)	(207,345)	(205,958)	(9,916)		(1,295,898)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2018	473,293	60,620	33,269	196,119	178,321	5,515	2,862	949,999

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden principalmente a depósitos entregados en garantía por el uso del espacio físico donde la Compañía mantiene puntos de venta activos (Nota 19).

12. PRÉSTAMOS

	31/12/18	31/12/17
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos de compañías relacionadas y total (Nota 17)	716,838	-----

Préstamos de compañías relacionadas - Constituye un préstamo de su compañía relacionada FARCOMED con vencimiento corriente, a una tasa de interés nominal anual del 8% (Ver Nota 17).

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	1/1/18	Flujos de efectivo		Provisión	31/12/18
		Nuevos créditos	Pagos	intereses	
Préstamos de relacionadas y total	-	714,000	-	2,838	716,838

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31/12/18	31/12/17
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales de mercaderías	938,738	1,251,989
Proveedores locales de servicios	57,340	171,834
Compañías relacionadas (Nota 17)	5,027,725	5,304,302
Otras cuentas por pagar	<u>86,755</u>	<u>95,865</u>
Total	6,110,558	6,823,990
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,082,833	1,519,688
No corriente	5,027,725	5,304,302
Total	6,110,558	6,823,990

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Proveedores locales de mercaderías - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Proveedora Ecuatoriana S.A. PROESA	172,965	269,161
Arca Ecuador S.A. (actualmente AC Bebidas, S. de R.L. de C.V.	80,509	116,701
Nestlé Ecuador S.A.	80,182	39,062
Dinadec S.A.	59,798	69,529
Distribuidora Importadora Dipor S.A.	34,653	68,882
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA	31,663	41,809
Mondelez Ecuador Cía. Ltda.	30,022	26,096
The Tesalia Springs Company, S.A.	28,938	44,125
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	22,565	52,047
Almacenes Juan El Juri Cía. Ltda.	20,358	34,990
Carsnack S.A.	15,333	16,139
Dávila Corral Claysbert & Asociados		11,143
Otros menores a US\$15 mil (año 2018)	<u>361,752</u>	<u>462,305</u>
Total	938,738	1,251,989

Proveedores locales de servicios - Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Herrera Mena Jorge Ignacio	10,800	10,800
Soluciones Móviles del Ecuador Solumovec	7,187	
Consortio Ecuatoriano de Telecomunicaciones S.A. (Conecel)	6,944	22,814
Mosalco Soluciones Gráficas Grafosmosaico	4,239	5,166
Businesswise S.A.		17,803
Otros menores a US\$4 mil (año 2018)	<u>28,170</u>	<u>115,251</u>
Total	57,340	171,834

Otras cuentas por pagar - Incluye provisiones varias de servicios recibidos. Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Provisión para gastos (1)	72,943	70,203
Empleados por pagar		968
Otras	<u>13,812</u>	<u>24,694</u>
Total	86,755	95,865

(1) Al 31 de diciembre del 2018, incluyen principalmente servicios básicos de luz, agua y teléfono por US\$49,232 (2017: US\$53,347).

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

14. IMPUESTOS

14.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de IVA		15,752
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>81,688</u>	<u>52,126</u>
Total	81,688	67,878
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	27,534	27,452
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>18,197</u>	<u>24,505</u>
Total	45,731	51,957

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

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(801,500)	(1,256,592)
Gastos no deducibles (1)	379,745	306,532
Otras partidas conciliatorias	<u>(12,599)</u>	<u>12,353</u>
Pérdida tributaria (2)	(434,354)	(937,707)
Impuesto a la renta causado 25% (3)	-	-
Anticipo calculado (4)	65,553	79,225
Rebaja de anticipo (5)	<u> </u>	<u>(15,642)</u>
Anticipo determinado	<u>65,553</u>	<u>63,583</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>65,553</u>	<u>63,583</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, incluye principalmente el exceso en los gastos de publicidad y promoción por US\$282,985 (US\$269,377 para el año 2017).
- (2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$434 mil y US\$938 mil respectivamente. Sin embargo la Compañía no ha reconocido activo por impuesto diferido de pérdidas tributarias.

- (3) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 28%.
- (4) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.
- (5) Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante el Decreto Ejecutivo 210, se estableció una rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo de la tercera cuota del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón de dólares y un centavo o más.

Para el año 2018, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$65,553 (US\$63,583 para el año 2017); sin embargo, no generó impuesto a la renta del año. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$65,553 (US\$63,583 para el año 2017) equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2015 al 2018.

14.3 Movimiento de crédito tributario del impuesto a la renta:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	(52,126)	(36,584)
Provisión del año	65,553	63,583
Pagos efectuados	(95,115)	(79,125)
Saldos al fin del año	(81,688)	(52,126)

Acuerdo de Precios Anticipado (APA) - En septiembre 17 del 2015, la Administración de la Compañía presentó el informe APA ante el Servicio de Rentas Internas, en el cual incluye el análisis de la naturaleza de las transacciones originadas por regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría con sus

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

compañías relacionadas locales. En septiembre 11 del 2017, el SRI de conformidad con las disposiciones legales vigentes aprueba y absuelve los siguiente:

- Aprueba el método de precio comparable no controlado para la operación de regalías por licenciamiento de marcas y el método de márgenes transaccionales

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

de utilidad operacional para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales con el fin de aumentar el límite de deducibilidad del 20%.

- Aprueba para las operaciones de servicios administrativos y servicios gerenciales la utilización de un indicador de rentabilidad Margen Operativo sobre el total de costos (MOTC).
- Absuelve que, de acuerdo al numeral 16 del art. 28 del RLORTI, se incrementa el límite de deducibilidad desde el período fiscal 2015 hasta el último ejercicio fiscal en que la absolución tenga efectos.

La absolución aplica para los ejercicios fiscales del 2017 al 2020, en los que respecta al régimen de precios de transferencia.

14.4 Saldos del Impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2018:				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Jubilación patronal y desahucio		4,218		4,218
Instalaciones y equipo	(3,377)	3,377	—	—
Total	(3,377)	7,595	—	4,218
Año 2017:				
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>				
Deterioro de cuentas comerciales	2,944		(2,944)	-
Instalaciones y equipo	(7,138)	—	3,761	(3,377)
Total	(4,194)	—	817	(3,377)

14.5 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

14.6 Aspectos tributarios

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra Ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el importe efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:

- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
- Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.

Impuesto a la renta

Ingresos:

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente: *"En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios"*.

Gastos Deducibles - Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia.

Tarifa - La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones - Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Anticipo de Impuesto a la Renta - Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos.
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Beneficios sociales	29,953	31,234
IESS por pagar	14,612	17,038
Total	44,565	48,272

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Jubilación patronal	6,407	2,924
Bonificación por desahucio	20,679	10,336
Total	27,086	13,260

- 16.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:
- Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador
- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

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

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	2,924	2,656
Costo de los servicios	1,849	838
Costo por intereses	376	141
Pérdidas actuariales	1,258	71
Otros	—	(782)
Saldos al fin de año	6,407	2,924

16.2 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 la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	10,336	9,069
Costo de los servicios	3,836	3,525
Costo por intereses	1,391	460
Pérdidas actuariales	11,512	4,111
Beneficios pagados	(6,396)	(6,592)
Otros	—	(237)
Saldos al fin del año	20,679	10,336

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 periodo 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

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Análisis de sensibilidad - Jubilación Patronal:		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	607	273
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(551)	(236)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	430	283
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(395)	(238)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(46)	(23)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	45	23
Análisis de sensibilidad - Desahucio:		
<i>Tasa de descuento:</i>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	223	4
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(218)	(4)
<i>Tasa de incremento salarial:</i>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	237	256
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(234)	(251)
<i>Tasa de mortalidad:</i>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 1 año)	(6)	(1)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 1 año)	6	2

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).

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)	
Tasas de descuento (1)	9.00	7.24
Tasas esperada del incremento salarial	2.00	2.00
Tasa de rotación	27.40	25.50

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a la aclaración de que, la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda. La Compañía utilizó la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por dicha entidad de control el 28 de diciembre del 2017. El oficio indica que, el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio. En opinión de la Administración de la Compañía, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<i>Reconocidos en resultados:</i>		
Costo actual del servicio (Nota 19)	5,685	4,363
Costos por intereses	<u>1,767</u>	<u>601</u>
Total	<u>7,452</u>	<u>4,964</u>
<i>Reconocidos en otro resultado integral:</i>		
Pérdidas actuariales y total	<u>12,770</u>	<u>4,182</u>

Durante los años 2018 y 2017, el importe del costo del servicio por US\$5,685 y US\$4,363 respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de operación, administración y ventas.

ESPACIO EN BLANCO

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<u>Cuentas por cobrar - comerciales:</u>		
<i>Corriente:</i>		
Provefarma S.A.	77,237	17,220
FARCOMED	34,573	4,022
Econofarm S.A.	5,406	4,390
Farmagestión S.A.		15
Logihealth S.A.	<u>109</u>	<u>368</u>
Subtotal	<u>117,325</u>	<u>26,015</u>
<i>No corriente:</i>		
Abefarm S.A. ABF y subtotal	<u>171,464</u>	<u>251,927</u>
Total	<u>288,789</u>	<u>277,942</u>
<u>Cuentas por pagar - comerciales:</u>		
<i>No corriente:</i>		
Provefarma S.A. (1)	2,844,270	2,183,915
FARCOMED (2)	2,148,136	2,278,137
Econofarm S.A.	32,290	16,447
Abefarm S.A. ABF	3,029	1,803
Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF	<u> </u>	<u>824,000</u>
Total	<u>5,027,725</u>	<u>5,304,302</u>
<u>Préstamos recibidos de partes relacionadas:</u>		
FARCOMED y total (Nota 12)	<u>716,838</u>	<u> </u>

(1) Corresponde a valores por pagar relacionados con los servicios administrativos prestados por Provefarma S.A.,

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por la compra de mercaderías a su relacionada FARCOMED.

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Un detalle de transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
<u>Ventas de mercadería:</u>		
FARCOMED	57,035	29,214
Econofarm S.A.	<u>14,046</u>	<u>5,316</u>
Total	<u>71,081</u>	<u>34,530</u>
<u>Venta de Activos:</u>		
FARCOMED		25,720
Econofarm S.A.		12,113
Abefarm S.A. ABF		<u>133</u>
Total	-----	<u>37,966</u>
<u>Intereses ganados:</u>		
Econofarm S.A.	9,829	328
FARCOMED	613	1,510
Provefarma S.A.	<u>94</u>	<u>27,130</u>
Total	<u>10,536</u>	<u>28,968</u>
<u>Venta de suministros y otros:</u>		
Provefarma S.A.	1,772	1,376
FARCOMED	689	1,093
Econofarm S.A.	<u>572</u>	<u>1,202</u>
Total	<u>3,033</u>	<u>3,671</u>
<u>Costos:</u>		
Compra de mercadería FARCOMED	41,150	43,856
Compra de mercadería Econofarm S.A.	33,410	16,742
Compra de mercadería Provefarma S.A.		<u>79,520</u>
Total	<u>74,560</u>	<u>140,118</u>
<u>Gastos:</u>		
Servicios administrativos Provefarma S.A.	563,719	602,154
Servicios gerenciales Provefarma S.A.	264,228	346,847
Servicios de distribución Provefarma S.A.	102,818	95,015
Gasto interés Farcomed S.A.	105,302	
Uso de marca Provefarma S.A.	96,106	93,199
Pago de comisiones Abefarm S.A. ABF	16,268	13,100
Arriendos FARCOMED	7,677	9,408
Gasto interés Provefarma S.A.	7,584	102
Compra de suministros FARCOMED	1,962	2,213
Compra de suministros Econofarm S.A.	421	308
Gasto interés Econofarm S.A.	63	7,481
Compra de suministros Provefarma S.A.	33	124
FARCOMED		<u>143,575</u>

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Total	1,166,181	1,313,526
-------	-----------	-----------

17.1 Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de Tiecone S.A. está a cargo de ejecutivos y funcionarios pertenecientes a diversas compañías de la Corporación GPF, quienes soportan las actividades operacionales de Compañía. Los honorarios por este soporte están incluidos en los pagos efectuados a las compañías relacionadas.

18. PATRIMONIO (DÉFICIT PATRIMONIAL)

18.1 Capital social - El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende de 4,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

18.2 Déficit acumulado

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Déficit acumulado	(8,645,188)	(7,767,312)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6,017</u>	<u>6,017</u>
Total	(8,639,171)	(7,761,295)

El saldo de la siguiente cuenta surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, la cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrá ser utilizada de la siguiente forma:

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

Dividendos - Durante el 2018 y 2017, la Compañía no ha declarado dividendos a los accionistas. 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 NATURALEZA

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Costo de ventas	6,822,523	6,645,965
Gastos de operación, administración y ventas	<u>3,837,556</u>	<u>4,144,139</u>
Total	10,660,079	10,790,104

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

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Costo de productos vendidos	6,822,523	6,645,965
Gasto beneficios a empleados	1,007,899	1,006,174
Servicios corporativos de relacionadas	827,947	943,227
Arriendo locales y equipos	802,410	817,741
Gasto por depreciación (Nota 10)	239,735	256,897
Servicios básicos	208,918	215,119
Servicios especializados	111,712	102,297
Servicios de distribución a relacionadas	102,818	95,015
Mantenimiento	95,664	163,459
Publicidad y propaganda	22,932	16,620
Gasto por amortización de concesiones (Nota 11)	8,693	4,100
Otros gastos de administración	<u>408,828</u>	<u>523,490</u>
Total	10,660,079	10,790,104

Gastos por beneficios a los empleados:

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Sueldos y salarios	716,654	735,939
Beneficios sociales	156,415	158,690
Aportes al IESS	87,194	89,909
Beneficios definidos (Nota 16)	5,685	4,363
Otros	<u>41,951</u>	<u>17,273</u>
Total	1,007,899	1,006,174

20. OTROS INGRESOS

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Alquiler de espacios y perchas (1)	346,097	352,392
Venta suministros y papelería a relacionadas	3,034	3,670
Otros menores	<u>22,997</u>	<u>9,704</u>

TIECONE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Total	372,128	365,766
-------	---------	---------

(1) Corresponde a los ingresos obtenidos por el alquiler de espacios publicitarios, espacios para cajeros automáticos y perchas, acordados con terceros no relacionados.

21. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Contrato de uso de marca - La Compañía firmó un contrato de uso de marca con Provefarma S.A. (Compañía Relacionada, propietaria de la marca "Oki Doki"), mediante el cual se establece la utilización del nombre comercial en todos los puntos de venta que posee la Compañía a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 8 años, y puede ser renovado. Ver Nota 17.

Contrato de arrendamiento - La Compañía celebró un contrato de subarrendamiento con FARCOMED por un local comercial ubicado en la ciudad de Guayaquil para utilizarlo como punto de venta. El plazo de duración del contrato es de 3 años renovables. Ver Nota 17. Durante el mes de marzo del 2019, el contrato fue dejado sin efecto al producir el

Contrato de manejo y control de bodegas - Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de abastecimiento, control y despacho de productos a los puntos de venta "Oki Doki" a nivel nacional. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 17.

Contrato de servicios - El 4 de julio del 2014, Provefarma S.A. celebró con la Compañía un contrato de prestación de servicios corporativos (distribución, logística, administración y otros) por el cual Tiecone S.A. cancelará un honorario mensual por estos conceptos. El plazo de duración del contrato es de 5 años renovables. Ver Nota 17.

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 29 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo mencionado en la Nota 1, relacionado con la autorización de la operación de concentración económica entre los operadores Socofar S.A. (Chile) y Corporación Grupo Fybeca S.A. GPF, autorizada por la Superintendencia de Control de Poder del Mercado mediante resolución No. SCPM-CRPI-001-2019 de fecha 15 de marzo del 2019.

23. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Presidencia Ejecutiva de la Compañía en abril 29 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Presidencia Ejecutiva de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



CONTADOR
BRAYAN A. PANTOJA CH.
C.I. 1719093047