

# CRECOSCOP S.A.

## Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

### Contenido

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| Informe de los Auditores Independientes ..... | 1  |
| Estados Financieros Auditados                 |    |
| Estado de Situación Financiera .....          | 5  |
| Estado de Resultado Integral .....            | 7  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio .....      | 8  |
| Estado de Flujos de Efectivo .....            | 9  |
| Notas a los Estados Financieros .....         | 10 |

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**CRECOSCOP S.A.**

### Opinión Calificada

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

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de las limitaciones descritas en la sección Fundamentos de la opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CRECOSCOP S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión calificada

1. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no ha implementado la NIIF 9 en lo relacionado al modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro del valor de las cuentas por cobrar clientes. No nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo al 31 de diciembre del 2019 de la provisión para cuentas dudosas de las cuentas por cobrar comerciales mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría. En consecuencia, no es posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos por el año terminado en esa fecha y periodos comparativos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros.
2. Tal como se explica con más detalle en la *Nota 2.14* a los estados financieros adjuntos, la Compañía no ha determinado los efectos de la NIIF 16, con vigencia a partir del 1 de enero del 2019, respecto a los nuevos requerimientos en la contabilidad del arrendatario que requiere un modelo de reconocimiento de un activo por derecho de uso y de un pasivo por arrendamiento, en la fecha de inicio de todos los arrendamientos, eliminando la distinción entre arrendamiento operativo y financiero. A esa fecha, la Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos que se ajustan a la nueva definición de un arrendamiento según esta NIIF, los cuales se mantienen fuera del estado de situación financiera. En consecuencia, no es posible determinar si existen ajustes que deban reconocerse en los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2019 y periodos comparativos u otra información que deba revelarse en notas a los estados financieros.

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

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

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

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

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

  
SCVS - RNAE No. 056

  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

  
Dina P. Macías - Gerente  
RNC No. G.12.152

5 de mayo del 2020

# CRECOSCOP S.A.

## Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2019

|                                                           | Notas | 2019                   | 2018                   |
|-----------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|
|                                                           |       | (US Dólares)           |                        |
| <b>Activos</b>                                            |       |                        |                        |
| <b>Activos corrientes:</b>                                |       |                        |                        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                       | 3     | 3,437,019              | 4,925,903              |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4     | 116,969,194            | 97,523,228             |
| Inventarios                                               | 6     | 21,544,038             | 23,976,367             |
| Otros activos                                             | 7     | 133,727                | 152,129                |
| Total activos corrientes                                  |       | <u>142,083,978</u>     | <u>126,577,627</u>     |
| <b>Activos no corrientes:</b>                             |       |                        |                        |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 4     | 50,651,093             | 32,878,810             |
| Propiedades y equipos, neto                               | 8     | 2,223,633              | 1,692,263              |
| Activos intangibles                                       | 9     | 1,891,300              | 2,203,648              |
| Inversiones en activos financieros                        | 5     | 1                      | 105,000                |
| Otros activos                                             | 7     | 2,163,942              | 1,938,526              |
| Activo por impuestos diferidos                            | 12    | 646,304                | 380,239                |
| Total activos no corrientes                               |       | <u>57,576,273</u>      | <u>39,198,486</u>      |
| <br>Total activos                                         |       | <br><u>199,660,251</u> | <br><u>165,776,113</u> |

5  
75

|                                                         | Notas | 2019         | 2018        |
|---------------------------------------------------------|-------|--------------|-------------|
|                                                         |       | (US Dólares) |             |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                             |       |              |             |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                              |       |              |             |
| Préstamos                                               | 10    | 29,940,045   | 20,248,878  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11    | 25,277,833   | 26,988,572  |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 12    | 5,763,246    | 4,771,493   |
| Obligaciones acumuladas                                 | 13    | 3,631,904    | 3,175,238   |
| Ingresos diferidos                                      | 14    | 3,926,051    | 2,966,624   |
| Total pasivos corrientes                                |       | 68,539,079   | 58,150,805  |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                            |       |              |             |
| Préstamos                                               | 10    | 29,924,840   | 26,429,873  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11    | 10,189,097   | -           |
| Ingresos diferidos                                      | 14    | 4,272,590    | 3,311,154   |
| Obligaciones por beneficios definidos                   | 15    | 6,417,386    | 6,105,025   |
| Total pasivos no corriente                              |       | 50,803,913   | 35,846,052  |
| Total pasivos                                           |       | 119,342,992  | 93,996,857  |
| <b>Patrimonio:</b>                                      | 17    |              |             |
| Capital social                                          |       | 16,350,000   | 16,350,000  |
| Capital suscrito no pagado                              |       | (682,500)    | (1,365,000) |
| Reserva legal                                           |       | 5,970,000    | 5,270,000   |
| Reserva facultativa                                     |       | 50,480,157   | 44,282,975  |
| Utilidades retenidas                                    |       | 8,199,602    | 7,241,281   |
| Total patrimonio                                        |       | 80,317,259   | 71,779,256  |
| Total pasivos y patrimonio                              |       | 199,660,251  | 165,776,113 |

*Ver notas adjuntas a los estados financieros.*

p. GERENTZIA S.A.  
 Presidente Ejecutivo  
 Econ. Juan Carlos Salame  
 Presidente Ejecutivo

Ing. María Esther Vinueza  
 Contadora General

# CRECOSCOP S.A.

## Estado de Resultado Integral

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

|                                       | Notas   | 2019         | 2018         |
|---------------------------------------|---------|--------------|--------------|
|                                       |         | (US Dólares) |              |
| Ingresos ordinarios                   | 18      | 159,114,637  | 143,628,212  |
| Costo de ventas                       | 20 y 22 | (94,644,889) | (88,759,375) |
| Utilidad bruta                        |         | 64,469,748   | 54,868,837   |
| Intereses ganados operativos          |         | 14,413,344   | 11,477,113   |
| Otros ingresos operativos             | 19      | 8,544,247    | 6,075,604    |
| Gastos de ventas y distribución       | 20 y 22 | (45,670,215) | (36,949,122) |
| Gastos de administración              | 20 y 22 | (10,877,398) | (8,389,230)  |
| Participación de trabajadores         | 20      | (1,930,713)  | (1,713,116)  |
| Costos financieros                    | 21      | (18,852,256) | (16,577,216) |
| Otros, neto                           |         | 843,951      | 914,788      |
| Utilidad antes de impuesto a la renta |         | 10,940,708   | 9,707,658    |
| Gastos por impuesto a la renta:       | 12      |              |              |
| Corriente                             |         | (3,416,028)  | (3,190,715)  |
| Diferido                              |         | 266,065      | 380,239      |
| Total                                 |         | (3,149,963)  | (2,810,476)  |
| Utilidad neta del año                 |         | 7,790,745    | 6,897,182    |
| Otro resultado integral:              |         |              |              |
| Ganancia (Pérdida) actuarial          | 15      | 64,758       | (154,071)    |
| Total resultado integral del año      |         | 7,855,503    | 6,743,111    |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

  
 p. GERENTZIA S.A.  
 Presidente Ejecutivo  
 Econ. Juan Carlos Salame  
 Presidente Ejecutivo

  
 Ing. María Esther Vinuesa  
 Contadora General

# CRECOSCOP S.A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

| Notas                             | Capital Social | Capital Suscrito no Pagado | Aportes para Aumento de Capital | Reserva Legal | Reserva Voluntaria | Utilidades Retenidas |                                      |            | Total       |            |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|--------------------------------------|------------|-------------|------------|
|                                   |                |                            |                                 |               |                    | Reserva de Capital   | Superavit por Revaluación de Activos | Resultados |             |            |
|                                   |                |                            |                                 |               |                    |                      | (C/2.000.000)                        |            |             |            |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017 |                | 14,566,000                 | -                               | 485,000       | 4,720,000          | 35,368,209           | 472,214                              | 25,956     | 5,404,796   | 65,038,225 |
| Aumento de capital                | 17.1           | 1,850,000                  | (2,365,000)                     | (485,000)     | -                  | -                    | -                                    | -          | -           | -          |
| Utilidad neta del año             |                | -                          | -                               | -             | -                  | -                    | -                                    | -          | 6,897,182   | 6,897,182  |
| Otro resultado integral del año   |                | -                          | -                               | -             | -                  | -                    | -                                    | -          | (154,071)   | (154,071)  |
| Apropiación del año               |                | -                          | -                               | -             | 350,000            | 4,814,766            | -                                    | -          | (2,464,766) | -          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018 |                | 16,350,000                 | (1,365,000)                     | -             | 5,230,000          | 44,282,975           | 472,214                              | 25,956     | 6,743,111   | 71,779,246 |
| Aportes de capital                | 17.1           | -                          | 682,500                         | -             | -                  | -                    | -                                    | -          | -           | 682,500    |
| Utilidad neta del año             |                | -                          | -                               | -             | -                  | -                    | -                                    | -          | 7,790,745   | 7,790,745  |
| Otro resultado integral del año   |                | -                          | -                               | -             | -                  | -                    | -                                    | -          | 64,758      | 64,758     |
| Apropiación del año               |                | -                          | -                               | -             | 700,000            | 6,197,182            | -                                    | -          | (6,897,182) | -          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019 |                | 16,350,000                 | (682,500)                       | -             | 5,930,000          | 50,480,157           | 472,214                              | 25,956     | 7,763,432   | 80,217,289 |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.



p. GERENTZIA S.A.  
Presidente Ejecutivo  
Econ. Juan Carlos Salame  
Presidente Ejecutivo



Ing. María Esther Vinuesa  
Contadora General

# CRECOSCOP S.A.

## Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

| Notas                                                                                                    | 2019                | 2018               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                                                          | (US Dólares)        |                    |
| <b>Flujos de efectivo usado en actividades de operación:</b>                                             |                     |                    |
| Utilidad neta                                                                                            | 7,790,745           | 6,897,182          |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo neto de efectivo usado en actividades de operación: |                     |                    |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                          | 30 1,070,236        | 557,078            |
| Provisión para cuentas dudosas                                                                           | 20 1,202,431        | 996,325            |
| Pérdida por deterioro de inversiones                                                                     | 3 184,999           | -                  |
| Acumulaciones de edificios y locales comerciales                                                         | 2,589,391           | 4,385,695          |
| Provisiones de contingencias litigiosas y temporal y despido intempestivo                                | 11 1,826,907        | 462,683            |
| Provisiones para beneficios diferidos                                                                    | 15 673,213          | 700,262            |
| Descuento en venta de cartera                                                                            | 21 12,295,610       | 11,370,088         |
| Impuesto a la renta diferido                                                                             | 12.3 (266,865)      | (380,239)          |
| Ingresos por servicios de garantía extendida y otros                                                     | 18 (2,931,024)      | (1,554,265)        |
| Amortización por servicios de garantía extendida y otros                                                 | 20 2,178,814        | 1,470,386          |
| Cambios en el capital de trabajo:                                                                        |                     |                    |
| (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar                                   | (15,864,000)        | (30,822,084)       |
| Disminución en inventarios                                                                               | 2,432,329           | 4,905,557          |
| (Aumento) en otros activos                                                                               | (2,385,828)         | (2,265,032)        |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                         | 4,064,595           | (4,052,177)        |
| Aumento en pasivos por impuestos corrientes                                                              | 4,198,901           | 4,349,520          |
| Aumento en obligaciones estructuradas                                                                    | 4,085,436           | 3,740,900          |
| Pago de beneficios definidos                                                                             | 15 (296,094)        | (242,267)          |
| Efectivo generado por las operaciones                                                                    | (7,229,807)         | 519,621            |
| Intereses pagados                                                                                        | (3,596,366)         | (3,075,540)        |
| Impuesto a la renta pagado                                                                               | 12.1 (3,207,148)    | (2,316,865)        |
| <b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación</b>                                          | <b>(14,033,321)</b> | <b>(4,872,784)</b> |
| <b>Flujos de efectivo usado en actividades de inversión:</b>                                             |                     |                    |
| Compras de propiedades y equipos                                                                         | 8 (664,866)         | (525,679)          |
| Venta de propiedades y equipos                                                                           | -                   | 2,342              |
| Compras de activos intangibles                                                                           | 9 (626,927)         | (1,382,781)        |
| <b>Flujo neto de efectivo usado en actividades de inversión</b>                                          | <b>(1,291,793)</b>  | <b>(1,711,118)</b> |
| <b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>                                    |                     |                    |
| Pagos por la emisión de obligaciones                                                                     | -                   | (250,000)          |
| Recibido de préstamos a corto plazo                                                                      | 12,213,730          | 6,750,686          |
| Pagos de préstamos a corto plazo                                                                         | (5,679,675)         | (9,315,581)        |
| Recibido de préstamos a largo plazo                                                                      | 25,200,000          | 20,500,000         |
| Pagos de préstamos a largo plazo                                                                         | (18,551,469)        | (15,492,323)       |
| Dividendos pagados                                                                                       | -                   | (90,000)           |
| Aportes para aumento de capital                                                                          | 17.1 (82,500)       | -                  |
| <b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiación</b>                                 | <b>13,860,886</b>   | <b>1,102,782</b>   |
| <b>Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>                                           | <b>(1,464,228)</b>  | <b>(5,481,120)</b> |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>                                          | <b>4,879,506</b>    | <b>10,360,626</b>  |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>                                              | <b>3,415,278</b>    | <b>4,879,506</b>   |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

p. GERENTZIA S.A.  
Presidente Ejecutivo  
Econ. Juan Carlos Salame  
Presidente Ejecutivo

Ing. Maria Esther Vinuesa  
Contadora General

# **CRECOSCOP S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2019

### **1. Información General**

La actividad principal de la Compañía es la importación, compra y venta de electrodomésticos a nivel nacional.

La Compañía está registrada como sociedad de interés público de acuerdo con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0015 de fecha 7 de octubre del 2019 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las características del negocio de la Compañía implican instalar nuevos locales comerciales en ubicaciones estratégicas, lo cual ha permitido lograr un crecimiento importante de las operaciones de la Compañía.

Fidden Investments SL, domiciliada en España es la controladora directa, propietaria del 80% del capital de la Compañía.

La Compañía es una sociedad anónima constituida el 16 de noviembre de 1972 en Ecuador, regulada por la Ley de Compañías, con plazo de duración de 50 años e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 15 de diciembre de 1972 bajo el Repertorio número 17.590. El 3 de julio del 2013, la Compañía prorrogó su plazo de duración hasta 90 años, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 27 de noviembre del 2014.

El domicilio de la Compañía donde se desarrollan sus actividades y se encuentran sus oficinas administrativas es el cantón Guayaquil en la calle Emilio Romero y avenida Benjamín Carrión solar 3 manzana 120.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantenía 1.441 y 1.212 empleados, respectivamente, para desarrollar su actividad.

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

### **2. Resumen de las Políticas Contables Significativas**

#### **2.1. Bases de Preparación**

Los estados financieros adjuntos se presentan en Dólares de Estados Unidos de América, moneda de circulación en Ecuador, la cual es la moneda funcional de la Compañía y han sido preparados a partir de los registros contables de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico, el cual está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.1. Bases de Preparación (continuación)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor que se pagaría para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al medir el valor razonable, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de los mismos a la fecha de medición.

Para efectos de información financiera, se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. El efecto de cualquier cambio en las estimaciones contables se reconoce en el período de la revisión y en períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

#### 2.2. Activos y Pasivos 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 son medidos inicialmente a su valor razonable, más o menos los costos de la transacción.

Los activos y pasivos financieros reconocidos son posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de activos financieros al costo amortizado que incluye efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. De igual manera, la Compañía solo clasifica sus pasivos financieros en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado que incluye préstamos y cuentas por pagar. La clasificación depende de las características de los flujos de efectivo contractuales y del modelo del negocio de la entidad para gestionar los activos y pasivos financieros y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.2. Activos y Pasivos Financieros (continuación)

Los activos y pasivos financieros que cumplen las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

- Los activos y pasivos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener o desembolsar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo o pasivo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente cobros o pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Los activos y pasivos financieros se clasifican en activos y pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

##### 2.2.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días desde la fecha de la compra y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

##### 2.2.2. Cuentas por cobrar

Representan cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios y dinero directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. Los intereses se reconocen aplicando la tasa de interés pactada, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

##### 2.2.3. Préstamos

Se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, los cuales fueron contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando las tasas de interés pactada.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.2.4. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

#### 2.2.5. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros son evaluados por deterioro de valor al final de cada periodo sobre el cual se informa, para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado de valor puede incluir el incumplimiento de pago por parte del deudor, la existencia de dificultades financieras significativas del deudor o del emisor, reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, así como cambios observables en las condiciones económicas nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales a nivel colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. El importe de la pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del periodo.

#### 2.2.6. Baja de activos y pasivos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.3. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito están registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos los gastos necesarios para la venta.

Estos inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual fue determinada en función de un análisis de la posibilidad de venta.

#### 2.4. Propiedades y Equipos

##### 2.4.1. Medición en el momento del reconocimiento

Los elementos de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

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

##### 2.4.2. Medición posterior al reconocimiento

Posteriormente del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos están registrados al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

##### 2.4.3. Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, y no consideran valores residuales. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan los elementos de propiedades y equipos y los años de vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| Mejoras en propiedades arrendadas | 10 |
| Montacargas y equipos             | 10 |
| Muebles y enseres                 | 10 |
| Equipos de computación            | 3  |
| Vehículos                         | 5  |

## **CRECOSCOP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2.4.4. Retiro o venta de propiedades y equipos**

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de un elemento de propiedades y equipos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales se reconocen en los resultados del período en que se incurren.

#### **2.5. Activos Intangibles**

Las licencias de programas de computación y derechos iniciales por concesión de locales comerciales adquiridos de forma separada están registrados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor, en caso de producirse.

Los activos intangibles son de vida útil finita. La amortización de los activos intangibles se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 5 y 10 años utilizando el método de línea recta.

Los activos intangibles en proceso están registrados al costo de adquisición. La amortización de estos activos comienza cuando están en condiciones de uso.

#### **2.6. Otros Activos**

Los servicios de asistencia pagados por anticipado a Coris del Ecuador S.A., consisten en extensión de garantía y otros, para dar cobertura de garantía extendida a los clientes de Crecoscorp S.A. que hayan comprado dichos servicios para proteger sus electrodomésticos una vez finalizada la garantía del fabricante o del proveedor que puede ser alrededor de 12 o 24 meses según el producto. Los servicios de garantía extendida se consideran como garantía adicional que solo operará a partir de la extinción del término de vigencia de la garantía del fabricante del respectivo producto, siendo independiente de esta. Están registrados al costo, el cual es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en el período de cobertura de la garantía extendida de 12 o 24 meses, adquirida por los clientes.

#### **2.7. Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o una unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, en caso de producirse.

Los activos intangibles que todavía no están disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

## **CRECOSCOP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2.8. Impuestos**

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

##### **2.8.1. Impuesto corriente**

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

##### **2.8.2. Impuestos diferidos**

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

##### **2.8.3. Impuestos corrientes y diferidos**

Los 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.

#### **2.9. Provisiones**

Las 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 pueda 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2.10. Beneficios a Empleados**

##### **2.10.1. Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y los costos del servicio presente y pasado son determinados al final de cada año en base a cálculos actuariales realizados por un actuario independiente, 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 forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales. Las hipótesis actuariales significativas para calcular el valor presente de dichos beneficios son: tasa de descuento del 3.62% (4.25% en el 2018), tasa de incremento salarial del 1.50% y tabla de mortalidad e invalidez IESS 2002.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen inmediatamente en los resultados del periodo en el que surgen, así como el interés devengado por la obligación de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen en otro resultado integral en el periodo en el que surgen y se acumulan en el patrimonio y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

##### **2.10.1.1. Jubilación Patronal**

De acuerdo con el Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más, presten sus servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, 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.

##### **2.10.1.2. Bonificación por Desahucio**

De acuerdo con el Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el trabajador, la Compañía pagará a los trabajadores el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

##### **2.10.2. Participación de trabajadores**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades líquidas o contables antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

#### **2.11. Reconocimiento de Ingresos**

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

## **CRECOSCOP S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **2.11.1. Ventas de bienes**

Los ingresos ordinarios son provenientes principalmente de las ventas de electrodomésticos (línea blanca), televisores y motos tanto para el mercado minorista directamente a los clientes a través de sus propios puntos de venta como para mayoristas. Las garantías relacionadas con las ventas de bienes son otorgadas por el fabricante o proveedor.

Para las ventas de bienes a clientes minoristas, los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, en el momento en que el cliente compra los productos en el punto de venta. Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos se entregan al minorista, ya que representa el momento en el que el derecho a la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

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

#### **2.11.2. Ingresos por intereses**

Los ingresos por intereses de financiación de bienes son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés nominal aplicable.

#### **2.11.3. Servicios de asistencia diferidos**

Representan servicios de asistencia consistente en extensión de garantía y otros, adquiridos y pagados por los clientes junto con su factura de compra de electrodomésticos nuevos, los cuales se comercializan en plazo de 12 a 24 meses de cobertura, posterior a la finalización de la garantía del fabricante o del proveedor que puede ser alrededor de 12 o 24 meses según el producto. Los servicios de garantía extendida se consideran como garantía adicional que solo operará a partir de la extinción del término de vigencia de la garantía del fabricante del respectivo producto, siendo independiente de esta, por lo tanto, al momento de facturar a los clientes estos servicios, son registrados como ingresos diferidos, debido a que las condiciones para el reconocimiento de ingreso no se han cumplido en dicho momento.

Estos servicios se reconocen en resultados de acuerdo con el método de línea recta durante el periodo de cobertura de la garantía extendida adquirida por los clientes.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.12. Costos y Gastos

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 que se conocen.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

#### 2.13. Compensación de Saldos y Transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en 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 las cuentas de resultados.

#### 2.14. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas

##### 2.14.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia

| Norma o Interpretación                        | Título                                                                  | Fecha de Vigencia   |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| NIIF 16                                       | Arrendamientos                                                          | 1 de enero del 2019 |
| Modificaciones a la NIIF 9                    | Características de cancelación anticipada con compensación negativa     | 1 de enero del 2019 |
| Modificación a la NIC 28                      | Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos        | 1 de enero del 2019 |
| Modificaciones a las NIIF 3 y 11, NIC 12 y 23 | Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2015-2017                              | 1 de enero del 2019 |
| Interpretación CINIIF 23                      | La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias | 1 de enero del 2019 |
| Modificaciones a la NIC 19                    | Modificación, reducción o liquidación del plan                          | 1 de enero del 2019 |

En el año en curso, la Compañía no ha aplicado la siguiente norma nueva emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

##### NIIF 16: Arrendamientos (emitida en enero del 2016)

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.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.14.1. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas en Vigencia (continuación)

La NIIF 16 ha eliminado la distinción entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero para la contabilidad del arrendatario y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendatario para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero.

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

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

Al 1 de enero del 2019, la Compañía mantiene contratos de arrendamientos operativos de edificios y locales comerciales que se ajustan a la nueva definición de un arrendamiento según la NIIF 16. Sin embargo, la Compañía no ha determinado los efectos por la aplicación inicial de la NIIF 16, respecto a los nuevos requerimientos en la contabilidad del arrendatario que requiere un modelo de reconocimiento de un activo por derecho de uso y de un pasivo por arrendamiento, en la fecha de inicio de todos los arrendamientos.

#### Las otras normas nuevas y revisadas aplicables a partir del 1 de enero del 2019

La Compañía considera que la aplicación de las demás normas nuevas y revisadas, no han tenido un efecto material sobre la situación financiera, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

#### 2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en vigencia:

| Norma o Interpretación                                       | Título                                                                                                                                  | Fecha de Vigencia   |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| NIIF 17                                                      | Contratos de Seguros                                                                                                                    | 1 de enero del 2021 |
| Modificaciones a la NIIF 3                                   | Definición de negocio                                                                                                                   | 1 de enero del 2020 |
| Modificaciones a las NIC 1 y 8                               | Definición de material o con importancia relativa                                                                                       | 1 de enero del 2020 |
| Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28                         | Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.                                                       | Indefinida          |
| Revisión del Marco Conceptual para la Información Financiera | Definiciones y criterios actualizados de activos y pasivos, nuevos conceptos y guías de medición, presentación e información a revelar. | 1 de enero del 2020 |

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2.14.2. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no están en Vigencia (continuación)

La Compañía ha decidido no aplicar anticipadamente esta nueva norma y modificaciones y estima que la adopción de las mismas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el periodo en que se apliquen por primera vez, pues no son aplicables a sus operaciones.

#### 3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                        | 2019                | 2018             |
|------------------------|---------------------|------------------|
|                        | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Efectivo y bancos      | 3,437,019           | 3,425,903        |
| Inversiones temporales | -                   | 1,500,000        |
| Sobregiros bancarios   | (17,541)            | (46,397)         |
|                        | <u>3,419,478</u>    | <u>4,879,506</u> |

Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones temporales representaban depósitos a plazo fijo emitidos por un banco local, con vencimiento en enero del 2019 e interés anual del 5.75% y 5.90%.

#### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

|                                                                   | 2019                | 2018               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                   | <i>(US Dólares)</i> |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales:                                   |                     |                    |
| Clientes                                                          | 166,068,213         | 131,219,172        |
| Provisión para cuentas dudosas                                    | (8,874,000)         | (7,917,000)        |
| Subtotal                                                          | 157,194,213         | 123,302,172        |
| Otras cuentas por cobrar:                                         |                     |                    |
| Anticipos a proveedores                                           | 728,620             | 764,131            |
| Compañías relacionadas (Nota 22)                                  | 5,143,878           | 3,394,050          |
| Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS | 4,240,000           | 2,730,000          |
| Funcionarios y empleados                                          | 179,344             | 138,685            |
| Otras                                                             | 134,232             | 73,000             |
| Subtotal                                                          | 10,426,074          | 7,099,866          |
|                                                                   | <u>167,620,287</u>  | <u>130,402,038</u> |
| Clasificación:                                                    |                     |                    |
| Corriente                                                         | 116,969,194         | 97,523,228         |
| No corriente                                                      | 50,651,093          | 32,878,810         |
|                                                                   | <u>167,620,287</u>  | <u>130,402,038</u> |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de productos terminados, neto de los intereses por realizar facturados en las ventas a crédito por US\$15.8 millones (US\$11.6 millones en el 2018), con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2022 e interés del 16% anual.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan anticipos para compras de productos terminados por US\$3.4 millones (US\$2.4 millones en el 2018) y préstamos por US\$1.8 millones (US\$1 millón en el 2018) sin fechas específicas de vencimiento y no generan interés, sin embargo, serán liquidados en el corto plazo.

Las cuentas por cobrar a Fideicomiso Mercantil de Administración de Cartera y Pagos LOGROS representan venta de cartera de clientes de difícil recuperación con descuento (Ver Nota 21), con plazo de 3 años y no generan interés, de acuerdo a contratos de compraventa suscritos.

Al 31 de diciembre, los vencimientos de las cuentas por cobrar comerciales son como sigue:

|                 | 2019        |              |                | 2018        |              |                |
|-----------------|-------------|--------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
|                 | Total       | Provisionada | No deteriorada | Total       | Provisionada | No deteriorada |
| (US Dólares)    |             |              |                |             |              |                |
| Por Vencer      | 149,937,238 | -            | 149,937,238    | 121,402,481 | -            | 121,402,481    |
| Vencidos - Días |             |              |                |             |              |                |
| 1 - 30          | 3,195,351   | -            | 3,195,351      | 2,103,458   | 203,767      | 1,899,691      |
| 31 - 90         | 3,959,265   | -            | 3,959,265      | 2,502,503   | 2,502,503    | -              |
| 91 - 180        | 3,528,826   | 3,426,467    | 102,359        | 2,346,538   | 2,346,538    | -              |
| 181 - 360       | 3,796,197   | 3,796,197    | -              | 2,052,629   | 2,052,629    | -              |
| 360 en adelante | 1,651,336   | 1,651,336    | -              | 811,563     | 811,563      | -              |
|                 | 16,130,975  | 8,874,000    | 7,256,975      | 9,816,691   | 7,917,000    | 1,899,691      |
|                 | 166,068,213 | 8,874,000    | 157,194,213    | 131,219,172 | 7,917,000    | 123,302,172    |

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                  | 2019         | 2018        |
|----------------------------------|--------------|-------------|
|                                  | (US Dólares) |             |
| Saldo al principio del año       | (7,917,000)  | (6,924,000) |
| Provisión con cargo a resultados | (1,202,431)  | (996,325)   |
| Castigos                         | 245,431      | 3,325       |
| Saldo al final del año           | (8,874,000)  | (7,917,000) |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Inversiones en Activos Financieros

Al 31 de diciembre las inversiones en activos financieros consistían de lo siguiente:

|                                 | % participación | 2019         | 2018           |
|---------------------------------|-----------------|--------------|----------------|
|                                 |                 | (US Dólares) |                |
| Socialtek S.A. (en liquidación) | 15%             | 105,000      | 105,000        |
| Pérdida por deterioro           |                 | (104,999)    | -              |
|                                 |                 | <u>1</u>     | <u>105,000</u> |

En el 2019, la Compañía registró la pérdida por deterioro del valor de las inversiones en acciones, debido a la existencia de dificultades financieras significativas por parte de la emisora.

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

|                              | 2019              | 2018              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | (US Dólares)      |                   |
| Productos terminados         | 18,291,299        | 22,487,377        |
| Repuestos                    | 323,347           | 315,523           |
| Suministros                  | 76,309            | 104,205           |
| En tránsito                  | 3,142,480         | 1,358,659         |
| Provisión para obsolescencia | (289,397)         | (289,397)         |
|                              | <u>21,544,038</u> | <u>23,976,367</u> |

La Compañía espera recuperar los inventarios en los 80 días posteriores a la fecha del estado de situación financiera que se informa.

Al 31 de diciembre del 2019, los inventarios de productos terminados por US\$18.2 millones están asignados en garantía de préstamos a favor de bancos locales (Ver Nota 10).

### 7. Otros activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

|                                                          | 2019             | 2018             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                          | (US Dólares)     |                  |
| Servicios de asistencia pagados por anticipado (Nota 23) | 1,799,102        | 1,629,933        |
| Gastos pagados por anticipados, seguros                  | 133,727          | 152,129          |
| Depósitos en garantía                                    | 364,840          | 308,593          |
|                                                          | <u>2,297,669</u> | <u>2,090,655</u> |
| Clasificación:                                           |                  |                  |
| Corriente                                                | 133,727          | 152,129          |
| No corriente                                             | 2,163,942        | 1,938,526        |
|                                                          | <u>2,297,669</u> | <u>2,090,655</u> |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 7. Otros activos (continuación)

Los movimientos de servicios de asistencia pagados por anticipado por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                            | 2019                | 2018        |
|----------------------------|---------------------|-------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldo al principio del año | 1,629,933           | 926,307     |
| Adiciones                  | 2,347,983           | 2,174,012   |
| Amortización               | (2,178,814)         | (1,470,386) |
| Saldo al fin del año       | 1,799,102           | 1,629,933   |

### 8. Propiedades y Equipos

Al 31 de diciembre las propiedades y equipos consistían de lo siguiente:

|                                   | 2019                | 2018        |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
|                                   | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Costo                             | 4,726,305           | 3,728,229   |
| Depreciación acumulada            | (2,502,672)         | (2,035,966) |
|                                   | 2,223,633           | 1,692,263   |
| Clasificación:                    |                     |             |
| Mejoras en propiedades arrendadas | 61,533              | 92,036      |
| Montacargas y equipos             | 409,755             | 407,223     |
| Muebles y enseres                 | 466,599             | 595,549     |
| Equipos de computación            | 827,670             | 198,805     |
| Vehículos                         | 458,076             | 398,650     |
|                                   | 2,223,633           | 1,692,263   |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Propiedades y Equipos (continuación)

Los movimientos de propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                                | Mejoras en<br>Propiedades<br>Arrendadas | Montacargas<br>y Equipos | Muebles y<br>Enseres | Equipos de<br>Computación | Vehículos | Total       |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|-----------|-------------|
|                                                | (US Dólares)                            |                          |                      |                           |           |             |
| <b>Costo:</b>                                  |                                         |                          |                      |                           |           |             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017              | 305,032                                 | 981,282                  | 1,479,000            | 243,451                   | 815,906   | 3,824,671   |
| Adiciones                                      | -                                       | 36,178                   | 15,920               | 134,684                   | 138,897   | 325,679     |
| Retiros                                        | -                                       | (96,220)                 | (61,360)             | (31,401)                  | (233,140) | (422,121)   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018              | 305,032                                 | 921,240                  | 1,433,560            | 346,734                   | 721,663   | 3,728,229   |
| Adiciones                                      | -                                       | 89,625                   | 15,330               | 359,350                   | 200,561   | 664,866     |
| Retiros                                        | -                                       | (108,642)                | (1,356)              | (38,306)                  | (155,600) | (303,904)   |
| Transferencias de activos intangibles (Nota 9) | -                                       | -                        | -                    | 637,114                   | -         | 637,114     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019              | 305,032                                 | 902,223                  | 1,447,534            | 1,304,892                 | 766,624   | 4,726,305   |
| <b>Depreciación acumulada:</b>                 |                                         |                          |                      |                           |           |             |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017              | (182,493)                               | (516,744)                | (752,783)            | (84,973)                  | (410,163) | (1,947,156) |
| Depreciación                                   | (30,503)                                | (93,493)                 | (146,588)            | (94,357)                  | (143,648) | (508,589)   |
| Retiros                                        | -                                       | 96,220                   | 61,360               | 31,401                    | 230,798   | 419,779     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018              | (212,996)                               | (514,017)                | (838,011)            | (147,929)                 | (323,013) | (2,035,966) |
| Depreciación                                   | (30,503)                                | (87,093)                 | (144,280)            | (367,599)                 | (141,135) | (770,610)   |
| Retiros                                        | -                                       | 108,642                  | 1,356                | 38,306                    | 155,600   | 303,904     |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019              | (243,499)                               | (492,468)                | (980,935)            | (477,222)                 | (308,548) | (2,502,672) |

### 9. Activos Intangibles

Al 31 de diciembre los activos intangibles consistían de lo siguiente:

|                                                         | 2019         | 2018      |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                         | (US Dólares) |           |
| Costo                                                   | 2,085,236    | 2,346,262 |
| Amortización acumulada                                  | (193,936)    | (142,614) |
|                                                         | 1,891,300    | 2,203,648 |
| <b>Clasificación:</b>                                   |              |           |
| Derechos iniciales por concesión de locales comerciales | 328,944      | 254,814   |
| Licencias de programas de computación                   | 314,038      | 20,427    |
| En proceso (Nota 23)                                    | 1,248,318    | 1,928,407 |
|                                                         | 1,891,300    | 2,203,648 |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Activos Intangibles (continuación)

Los movimientos de activos intangibles por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                                 | Derechos Iniciales por<br>Concesión de Locales<br>Comerciales | Licencias de<br>Programas de<br>Computación | En proceso | Total     |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------|-----------|
|                                                 | (US Dólares)                                                  |                                             |            |           |
| <b>Costo:</b>                                   |                                                               |                                             |            |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017               | 221,320                                                       | 43,347                                      | 693,814    | 958,481   |
| Adiciones                                       | 153,188                                                       | -                                           | 1,234,593  | 1,387,781 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018               | 374,508                                                       | 43,347                                      | 1,928,407  | 2,346,262 |
| Adiciones                                       | 116,580                                                       | 148,152                                     | 362,195    | 626,927   |
| Retiros                                         | (116,580)                                                     | (134,259)                                   | -          | (250,839) |
| Transferencias a propiedades y equipos (Nota 8) | -                                                             | -                                           | (637,114)  | (637,114) |
| Transferencias                                  | -                                                             | 405,170                                     | (405,170)  | -         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019               | 374,508                                                       | 462,410                                     | 1,248,318  | 2,085,236 |
| <b>Amortización acumulada:</b>                  |                                                               |                                             |            |           |
| Saldo al 31 de diciembre del 2017               | (82,211)                                                      | (8,471)                                     | -          | (90,682)  |
| Amortización                                    | (37,483)                                                      | (14,449)                                    | -          | (51,932)  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2018               | (119,694)                                                     | (22,920)                                    | -          | (142,614) |
| Amortización                                    | (42,450)                                                      | (259,711)                                   | -          | (302,161) |
| Retiros                                         | 116,580                                                       | 134,259                                     | -          | 250,839   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2019               | (45,564)                                                      | (148,372)                                   | -          | (193,936) |

Al 31 de diciembre del 2019, los activos intangibles en proceso representan los costos incurridos en la adquisición de licencias de uso de software Microsoft Dynamics AX 2012 R3 (sistema ERP) y honorarios por servicios especializados para la implementación de dicho sistema (Ver Nota 23).

### 10. Préstamos

Al 31 de diciembre los préstamos consistían de lo siguiente:

|                                        | 2019         | 2018       |
|----------------------------------------|--------------|------------|
|                                        | (US Dólares) |            |
| No garantizados – al costo amortizado: |              |            |
| Sobregiros bancarios                   | 17,541       | 46,397     |
| Garantizados – al costo amortizado:    |              |            |
| Préstamos bancarios locales            | 49,841,766   | 43,152,252 |
| Préstamos bancarios del exterior       | 10,005,578   | 3,480,102  |
|                                        | 59,847,344   | 46,632,354 |
|                                        | 59,864,885   | 46,678,751 |
| <b>Clasificación:</b>                  |              |            |
| Corriente                              | 29,940,045   | 20,248,878 |
| No corriente                           | 29,924,840   | 26,429,873 |
|                                        | 59,864,885   | 46,678,751 |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Préstamos (continuación)

Resumen de los términos y condiciones establecidos en los acuerdos de los préstamos:

| Acreedor                                 | Tipo de Préstamo | Tipo de Amortización | Tasa anual |       | Plazo hasta | 31 de Diciembre |              |            |              |
|------------------------------------------|------------------|----------------------|------------|-------|-------------|-----------------|--------------|------------|--------------|
|                                          |                  |                      | 2017       | 2018  |             | 2019            |              | 2018       |              |
|                                          |                  |                      |            |       |             | Corriente       | No corriente | Corriente  | No corriente |
|                                          |                  |                      |            |       |             |                 |              |            |              |
| <b>Subgrupos bancarios:</b>              |                  |                      |            |       |             |                 |              |            |              |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | -                | -                    | -          | -     | -           | 17,541          | -            | -          | -            |
| Banco Pichincha C.A.                     | -                | -                    | -          | -     | -           | -               | -            | 46,307     | -            |
|                                          |                  |                      |            |       |             | 17,541          | -            | 46,307     | -            |
| <b>Préstamos bancarios locales:</b>      |                  |                      |            |       |             |                 |              |            |              |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 6.75%      | 6.75% | Nov. 2021   | 1,266,875       | 1,250,000    | 1,274,608  | 2,500,000    |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 4.75%      | 6.75% | Dic. 2022   | 1,268,313       | 1,350,000    | 1,254,766  | 2,500,000    |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 4.75%      | 6.75% | Ene. 2022   | 780,000         | 637,000      | 778,701    | 1,007,500    |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 8.00%      | -     | Feb. 2022   | 1,015,000       | 1,250,000    | -          | -            |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 8.00%      | -     | Ago. 2023   | 774,145         | 2,002,500    | -          | -            |
| Banco Bolivariano C.A.                   | Prendario        | Trimestral           | 8.00%      | -     | Oct. 2023   | 1,072,007       | 1,000,000    | -          | -            |
| Caribank, N.A. Sucursal Ecuador          | Prendario        | Trimestral           | 8.40%      | 7.50% | Sep. 2020   | 751,486         | -            | 1,286,670  | 750,000      |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 8.25%      | 8.00% | Feb. 2020   | 94,218          | -            | 354,671    | 32,160       |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 7.51%      | 7.51% | Abr. 2021   | 633,385         | 316,664      | 580,963    | 917,478      |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 7.84%      | 6.75% | Nov. 2021   | 262,340         | 275,744      | 244,501    | 533,388      |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 8.14%      | 7.89% | Dic. 2021   | 888,898         | 888,972      | 488,031    | 1,065,770    |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 8.33%      | 7.29% | Ene. 2022   | 784,535         | 1,024,712    | 745,280    | 1,783,942    |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 8.33%      | 7.29% | Abr. 2022   | 812,863         | 812,863      | 400,170    | 1,303,407    |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | 9.00%      | 8.00% | Sep. 2022   | 493,546         | 507,289      | 497,408    | 1,446,586    |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | -          | 7.67% | Oct. 2029   | -               | -            | 1,482,160  | -            |
| Banco Guayaquil S.A.                     | Prendario        | Trimestral           | -          | 7.92% | Oct. 2029   | -               | -            | 250,073    | -            |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.00%      | 7.40% | Feb. 2020   | 83,397          | -            | 356,016    | 82,008       |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.98%      | 7.17% | Abr. 2021   | 846,850         | 281,390      | 517,131    | 815,710      |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.20%      | 7.54% | Jun. 2021   | 557,583         | 283,538      | 506,338    | 818,056      |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 9.01%      | 9.02% | Ago. 2021   | 517,961         | 418,426      | 474,066    | 923,348      |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.05%      | 7.34% | Oct. 2021   | 279,734         | 276,208      | 250,682    | 534,151      |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.83%      | 7.14% | Oct. 2021   | 528,404         | 551,285      | 403,375    | 1,066,837    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.90%      | 7.20% | Nov. 2021   | 811,700         | 864,713      | 847,501    | 1,888,985    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.90%      | 7.20% | Dic. 2021   | 819,373         | 881,268      | 607,585    | 1,066,837    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.30%      | 6.75% | Ene. 2022   | 517,954         | 603,413      | 487,922    | 1,190,427    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 7.60%      | 6.75% | Mar. 2022   | 519,914         | 813,364      | 469,571    | 1,311,967    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.24%      | 7.50% | Jul. 2022   | 767,840         | 1,403,696    | 723,912    | 2,156,358    |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.90%      | -     | Nov. 2023   | 815,208         | 3,115,503    | -          | -            |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | 8.25%      | -     | Nov. 2023   | 802,044         | 1,105,308    | -          | -            |
| Banco Internacional S.A.                 | Sobre firma      | Trimestral           | -          | 8.29% | Nov. 2029   | -               | -            | 1,083,280  | -            |
| Banco de la Producción S.A. Prodebanco   | Prendario        | Trimestral           | 9.00%      | -     | Feb. 2022   | 1,661,428       | 1,245,615    | -          | -            |
| Banco de la Producción S.A. Prodebanco   | Prendario        | Trimestral           | 8.73%      | -     | Sep. 2023   | 790,587         | 1,579,884    | -          | -            |
|                                          |                  |                      |            |       |             | 19,916,924      | 29,914,840   | 18,712,970 | 26,429,873   |
| <b>Préstamos bancarios del exterior:</b> |                  |                      |            |       |             |                 |              |            |              |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | Ene. 2020   | 1,586,178       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | Feb. 2020   | 1,261,154       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | Mar. 2020   | 1,231,085       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | Abr. 2020   | 1,850,396       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | May. 2020   | 2,245,814       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | 2.41%      | -     | Jun. 2020   | 1,661,930       | -            | -          | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | -          | 3.13% | Ene. 2019   | -               | -            | 646,799    | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | -          | 3.13% | Feb. 2019   | -               | -            | 916,000    | -            |
| JP Morgan Chase Bank, N.A.               | Sobre firma      | Al vencimiento       | -          | 3.13% | Mar. 2019   | -               | -            | 1,917,307  | -            |
|                                          |                  |                      |            |       |             | 10,008,578      | -            | 3,480,102  | -            |
|                                          |                  |                      |            |       |             | 29,946,642      | 29,914,840   | 20,748,878 | 26,429,873   |

Los vencimientos anuales de los préstamos no corrientes fueron como sigue:

| Años | 2019         |   | 2018         |   |
|------|--------------|---|--------------|---|
|      | (US Dólares) |   | (US Dólares) |   |
| 2020 | -            | - | 12,943,787   | - |
| 2021 | 18,575,848   | - | 11,464,558   | - |
| 2022 | 7,155,973    | - | 2,021,528    | - |
| 2023 | 4,193,019    | - | -            | - |
|      | 29,924,840   | - | 26,429,873   | - |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

|                                                | 2019         | 2018       |
|------------------------------------------------|--------------|------------|
|                                                | (US Dólares) |            |
| Cuentas por pagar comerciales:                 |              |            |
| Proveedores:                                   |              |            |
| Locales                                        | 15,638,649   | 14,248,018 |
| Exterior                                       | 2,026,202    | 2,434,797  |
| Subtotal                                       | 17,664,851   | 16,682,815 |
| Otras cuentas por pagar:                       |              |            |
| Anticipos de clientes                          | 441,460      | 282,228    |
| Descuentos de clientes en compras de productos | 172,528      | 241,540    |
| Accionista (Nota 22)                           | 605,597      | 605,597    |
| Compañías relacionadas (Nota 22)               | 13,030,002   | 7,802,228  |
| Provisiones                                    | 1,826,907    | 462,683    |
| Otras                                          | 1,725,585    | 911,481    |
| Subtotal                                       | 17,802,079   | 10,305,757 |
|                                                | 35,466,930   | 26,988,572 |
| Clasificación:                                 |              |            |
| Corriente                                      | 25,277,833   | 26,988,572 |
| No corriente                                   | 10,189,097   | -          |
|                                                | 35,466,930   | 26,988,572 |

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por ventas de productos terminados, los cuales se liquidaron en enero y febrero del 2020 y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a accionista representan dividendos declarados de los años 2011 y 2012.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas vencidas por arriendo de edificio y locales comerciales por US\$3.5 millones (US\$7.8 millones en el 2018) sin fecha específica de vencimiento y no devengan interés y préstamos por US\$9.5 millones con vencimiento en enero del 2021 e interés del 7.71%.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

Las provisiones representan contribución única y temporal por US\$975,444 para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 de acuerdo con la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria y valores para despido intempestivo de 112 empleados por US\$851,463 (US\$462,683 en el 2018).

### 12. Impuestos

#### 12.1. Pasivos del Año Corriente

Al 31 de diciembre los pasivos por impuestos corrientes consistían de lo siguiente:

|                                                 | 2019             | 2018             |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                 | (US Dólares)     |                  |
| Impuesto a la renta                             | 2,163,417        | 1,954,537        |
| Impuesto al valor agregado y retenciones        | 3,358,804        | 2,603,930        |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 241,025          | 213,026          |
|                                                 | <u>5,763,246</u> | <u>4,771,493</u> |

Los movimientos de la cuenta "Impuesto a la renta" por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                  | 2019             | 2018             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | (US Dólares)     |                  |
| Saldo al principio del año       | 1,954,537        | 1,080,687        |
| Provisión con cargo a resultados | 3,416,028        | 3,190,715        |
| Menos:                           |                  |                  |
| Pagos                            | (1,954,537)      | (1,080,687)      |
| Anticipo de impuesto a la renta  | (388,990)        | (373,923)        |
| Retenciones en la fuente         | (863,621)        | (862,233)        |
| Saldo al final del año           | <u>2,163,417</u> | <u>1,954,537</u> |

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, fue como sigue:

|                                                                 | 2019                | 2018          |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                 | <i>(US Dólares)</i> |               |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 10,940,708          | 9,707,658     |
| Gastos no deducibles:                                           |                     |               |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio                | 1,076,962           | 1,012,460     |
| Despido intempestivo de empleados                               | 851,463             | 462,683       |
| Contribución única y temporal                                   | 975,444             | -             |
| Otros                                                           | 513,343             | 363,854       |
| Reversión de diferencias temporarias                            | (574,887)           | -             |
| Ingresos exentos                                                | (118,921)           | (151,244)     |
| Utilidad gravable                                               | 13,664,112          | 11,395,411    |
| <br>Impuesto a la renta causado                                 | <br>3,416,028       | <br>3,190,715 |
| <br>Anticipo calculado                                          | <br>388,990         | <br>1,052,885 |
| <br>Impuesto a la renta corriente reconocido en los resultados  | <br>3,416,028       | <br>3,190,715 |

La provisión para el impuesto a la renta corriente está constituida a la tasa del 25% (28% en el 2018). De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tasa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tasa se incrementa al 28% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de accionistas, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tasa aplicable para la Compañía será del 28%.

Hasta el año 2018, se consideró como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, en caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor. A partir del 2019, se elimina el anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado. El anticipo calculado 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, de acuerdo a las cifras reportadas el año anterior, dichos rubros deben aumentarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

La declaración de impuesto a la renta del año 2015 está en proceso de revisión por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2016 al 2019.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.2. Impuesto a la Renta Corriente Reconocido en los Resultados (continuación)

El 29 de noviembre del 2019, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió el Acta de Determinación Tributaria No. 09201924902639734 por el impuesto a la renta a pagar por US\$2,343,064 más recargo del 20% por US\$468,613 e intereses por US\$916,583, sobre glosas del año 2015, principalmente por descuentos en venta de cartera considerados como gastos no deducibles. De acuerdo con información recibida del asesor tributario el 10 de marzo del 2020, la Compañía presentó el reclamo administrativo de impugnación No. 109012020003481 ante el SRI el 2 de enero del 2020 y con fecha 17 de febrero del 2020 el SRI abre la causa a prueba por 30 días. No ha existido ningún cambio a la presente fecha al respecto, debido a que todos los procesos administrativos y tributarios se encuentran suspendidos, por lo que no podríamos indicar algún tipo de expectativa respecto al proceso.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

#### 12.3. Saldo del Impuesto Diferido

Los movimientos de activo por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                    | Provisión por<br>despido intempestivo | Obligaciones por<br>beneficios definidos | Total   |
|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|---------|
|                                    | (US Dólares)                          |                                          |         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | -                                     | -                                        | -       |
| Reconocido en los resultados       | 129,551                               | 250,688                                  | 380,239 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 129,551                               | 250,688                                  | 380,239 |
| Reconocido en los resultados       | 83,315                                | 182,750                                  | 266,065 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | 212,866                               | 433,438                                  | 646,304 |

#### 12.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria

El 31 de diciembre del 2019, se emitió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, la cual está en vigencia para el ejercicio 2020 e incluyen entre otros aspectos tributarios lo siguiente, los mismos que podrían tener impacto en la Compañía:

- Se considera ingreso las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido consideradas deducibles y que no fueron utilizadas. El reglamento de esta Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12.4. Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria (continuación)

- Se considera ingreso gravado los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en el Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo.
- Serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio y jubilación patronal, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones: a) El personal haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa y, b) los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores. Esta disposición entrará en vigencia a partir del ejercicio fiscal 2021.
- Se elimina el pago obligatorio del anticipo de impuesto a la renta, y se establece como voluntario, el cual será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Están gravados con tarifa 0% de IVA los servicios de suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
- Se incluye como exención de ISD los dividendos pagados a paraísos fiscales, a menos que existan accionistas residentes o domiciliados en el Ecuador, que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000 en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

| Ingreso gravado desde | Ingreso gravado hasta | Tarifa |
|-----------------------|-----------------------|--------|
| (US Dólares)          |                       |        |
| 1,000,000             | 5,000,000             | 0.10%  |
| 5,000,001             | 10,000,000            | 0.15%  |
| 10,000,001            | En adelante           | 0.20%  |

En ningún caso esta contribución será superior al 25% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible para la determinación ni liquidación de otros tributos.

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12.6 Precios de Transferencia

De acuerdo con disposiciones legales vigentes para los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas del exterior y locales con ciertas condiciones, dentro de un mismo ejercicio fiscal en un monto acumulado superior a los US\$3 millones, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, y aquellos contribuyentes en un monto acumulado superior a los US\$15 millones, deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019, las operaciones celebradas son únicamente con partes relacionadas locales y no cumplen con las condiciones establecidas en disposiciones tributarias para presentar tanto el Anexo como el Informe (Ver Nota 22).

### 13. Obligaciones Acumuladas

Los movimientos de obligaciones acumuladas por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                    | <b>Beneficios<br/>Sociales</b> | <b>Participación de<br/>Trabajadores</b> | <b>Total</b>       |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                    | <i>(US Dólares)</i>            |                                          |                    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | 1,068,083                      | 1,565,775                                | 2,633,858          |
| Provisiones                        | 2,584,265                      | 1,713,116                                | 4,297,381          |
| Pagos                              | (2,426,274)                    | (1,329,727)                              | (3,756,001)        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018 | 1,226,074                      | 1,949,164                                | 3,175,238          |
| Provisiones                        | <b>2,985,767</b>               | <b>1,930,713</b>                         | <b>4,916,480</b>   |
| Pagos                              | <b>(2,745,428)</b>             | <b>(1,714,386)</b>                       | <b>(4,459,814)</b> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2019 | <b>1,466,413</b>               | <b>2,165,491</b>                         | <b>3,631,904</b>   |

### 14. Ingresos Diferidos

Los movimientos de ingresos diferidos por servicios de asistencia por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                            | <b>2019</b>         | <b>2018</b> |
|----------------------------|---------------------|-------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |             |
| Saldo al principio del año | <b>6,277,778</b>    | 3,826,439   |
| Adiciones                  | <b>4,851,887</b>    | 4,005,604   |
| Devengados como ingresos   | <b>(2,931,024)</b>  | (1,554,265) |
| Saldo al fin del año       | <b>8,198,641</b>    | 6,277,778   |
| Clasificación:             |                     |             |
| Corriente                  | <b>3,926,051</b>    | 2,966,624   |
| No corriente               | <b>4,272,590</b>    | 3,311,154   |
|                            | <b>8,198,641</b>    | 6,277,778   |

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 15. Obligaciones por Beneficios Definidos

Al 31 de diciembre las obligaciones por beneficios definidos consistían de lo siguiente:

|                            | 2019                | 2018             |
|----------------------------|---------------------|------------------|
|                            | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Jubilación patronal        | 5,100,046           | 4,833,033        |
| Bonificación por desahucio | 1,317,340           | 1,271,992        |
|                            | <b>6,417,386</b>    | <b>6,105,025</b> |

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron como sigue:

|                                              | Jubilación Patronal |                  | Bonificación por Desahucio |                  |
|----------------------------------------------|---------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|                                              | 2019                | 2018             | 2019                       | 2018             |
|                                              | <i>(US Dólares)</i> |                  |                            |                  |
| Saldo al principio del año                   | 4,833,033           | 4,273,311        | 1,271,992                  | 1,219,648        |
| Costo de los servicios del período corriente | 692,444             | 621,982          | 190,871                    | 176,697          |
| Costo por intereses                          | 202,582             | 169,432          | 52,708                     | 48,018           |
| (Ganancias) pérdidas actuariales             | (83,681)            | 165,246          | 18,923                     | (11,175)         |
| (Ganancias) sobre reducciones                | (465,392)           | (315,867)        | -                          | -                |
| Beneficios pagados                           | (78,940)            | (81,071)         | (217,154)                  | (161,196)        |
| Saldo al fin del año                         | <b>5,100,046</b>    | <b>4,833,033</b> | <b>1,317,340</b>           | <b>1,271,992</b> |

#### 16. Instrumentos Financieros

##### 16.1. Gestión de Riesgos Financieros

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

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

A continuación, se presenta la definición de los principales riesgos que están expuestos los instrumentos financieros y la descripción de las medidas de mitigación adoptadas por la Administración de la Compañía.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés, debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

#### 16.1.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. El 80% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 2 años. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el mencionado riesgo. La Compañía cuenta con un seguro contratado de cartera para el segmento de mayoristas, póliza que se renueva cada año.

Los deudores comerciales están compuestos por una cantidad importante de clientes a nivel nacional. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes.

#### 16.1.3. Riesgo de Liquidez

La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la misma que ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamos adecuados, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus pasivos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía deberá hacer los pagos de capital como de intereses:

|                                                         | Hasta 1<br>mes    | 1 a 3<br>meses    | 3 a 12<br>meses   | 1 a 3<br>años     | Total              |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                         | (US Dólares)      |                   |                   |                   |                    |
| <b>31 de diciembre del 2019</b>                         |                   |                   |                   |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                     | 1,659,628         | 6,638,136         | 24,311,794        | 33,008,316        | 65,617,874         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 9,746,617         | 9,667,460         | 3,722,958         | 13,037,103        | 36,174,138         |
|                                                         | <b>11,406,245</b> | <b>16,305,596</b> | <b>28,034,752</b> | <b>46,045,419</b> | <b>101,792,012</b> |
| <b>31 de diciembre del 2018</b>                         |                   |                   |                   |                   |                    |
| Préstamos bancarios                                     | 2,800,484         | 5,452,533         | 14,258,939        | 28,636,584        | 51,148,540         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10,867,613        | 8,056,924         | 4,827,850         | 3,236,185         | 26,988,572         |
|                                                         | <b>13,668,097</b> | <b>13,509,457</b> | <b>19,086,789</b> | <b>31,872,769</b> | <b>78,137,112</b>  |

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16.1.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla detalla el perfil de vencimientos contractuales restantes para sus activos financieros no derivados en base a los flujos de efectivo no descontados en la fecha que la Compañía espera recuperar el capital incluyendo los intereses que se obtendrían de dichos activos:

|                                                           | Hasta 1 mes  | 1 a 3 meses | 3 a 12 meses | 1 a 3 años | Total       |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|------------|-------------|
|                                                           | (US Dólares) |             |              |            |             |
| <b>31 de diciembre del 2019</b>                           |              |             |              |            |             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 11,210,104   | 18,909,696  | 54,608,207   | 98,672,650 | 183,400,657 |
| Inversiones en activos financieros                        | -            | -           | -            | 1          | 1           |
|                                                           | 11,210,104   | 18,909,696  | 54,608,207   | 98,672,651 | 183,450,658 |
| <b>31 de diciembre del 2018</b>                           |              |             |              |            |             |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 16,841,006   | 35,421,236  | 48,327,330   | 41,448,903 | 142,038,475 |
| Inversiones en activos financieros                        | -            | -           | -            | 105,000    | 105,000     |
|                                                           | 16,841,006   | 35,421,236  | 48,327,330   | 41,553,903 | 142,143,475 |

La Compañía espera cumplir con sus obligaciones con los flujos de efectivo de las operaciones y producto del vencimiento de los activos financieros.

#### 16.1.4. Riesgo de capital

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

La Presidencia Ejecutiva revisa la estructura de capital frecuentemente. Como parte de la revisión, la Presidencia Ejecutiva considera el costo del capital y los riesgos asociados. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene un índice de endeudamiento del 70% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

#### 16.2. Categorías de Instrumentos Financieros

Al 31 de diciembre los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía fueron como sigue:

|                                                                    | 2019         | 2018        |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|
|                                                                    | (US Dólares) |             |
| <b>Activos financieros:</b>                                        |              |             |
| Costo amortizado:                                                  |              |             |
| Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)                        | 3,437,019    | 4,925,903   |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4) | 167,620,287  | 130,402,038 |
| Inversiones en activos financieros (Nota 5)                        | 1            | 105,000     |
|                                                                    | 171,057,307  | 135,432,941 |
| <b>Pasivos financieros:</b>                                        |              |             |
| Costo amortizado:                                                  |              |             |
| Préstamos (Nota 10)                                                | 59,864,885   | 46,678,751  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)  | 35,466,930   | 26,988,572  |
|                                                                    | 95,331,815   | 73,667,323  |

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 16.3. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La Gerencia Financiera considera que los saldos en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

#### 17. Patrimonio

##### 17.1. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social consiste de 163.500 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$100.00, totalmente suscritas de las cuales se encuentran pagadas 156.675 (149.850 en el 2018) y no pagadas 6.825 (13.650 en el 2018); las acciones pagadas otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El capital autorizado está representado por 327.000 acciones.

En el 2018, la Compañía aumentó el capital social en US\$1,850,000, mediante aportes en efectivo por US\$485,000, el cual fue integrado al 31 de diciembre del 2017 y el saldo de US\$1,365,000 será pagado en efectivo en 2 años plazo; y fijó el capital autorizado en US\$32,700,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de agosto del 2018.

En el 2019, los accionistas entregaron aportes en efectivo por US\$682,500 para pagar el capital suscrito no pagado.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el capital social consistía de los siguientes accionistas:

| Nombre                | Nacionalidad | 2019              | %             | 2018              | %             |
|-----------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <i>(US Dólares)</i>   |              |                   |               |                   |               |
| Fidden Investments SL | España       | 13,080,000        | 80.00         | 13,080,000        | 80.00         |
| CSGCORP S.A.          | Ecuatoriana  | 1,635,000         | 10.00         | 1,635,000         | 10.00         |
| Costurex S.A.         | Ecuatoriana  | 817,500           | 5.00          | 817,500           | 5.00          |
| Condicicom S.A.       | Ecuatoriana  | 817,500           | 5.00          | 817,500           | 5.00          |
|                       |              | <b>16,350,000</b> | <b>100.00</b> | <b>16,350,000</b> | <b>100.00</b> |

##### 17.2. Reservas Legal y Facultativa

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria por lo menos del 10% de la utilidad anual para reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 17.3. Utilidades Retenidas

**Reserva de Capital (PCGA anteriores)** – Proviene del resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de Estados Unidos de América realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**Superávit por Revaluación de Activos (PCGA anteriores)** – Proveniente de la revaluación de inmueble.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

#### 18. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios fueron como sigue:

|                           | 2019                | 2018               |
|---------------------------|---------------------|--------------------|
|                           | <i>(US Dólares)</i> |                    |
| Ventas de bienes          | 158,243,455         | 142,928,987        |
| Ventas de repuestos       | 607,829             | 454,660            |
| Servicios de reparaciones | 263,353             | 244,565            |
|                           | <u>159,114,637</u>  | <u>143,628,212</u> |

#### 19. Otros Ingresos Operativos

Los otros ingresos operativos fueron como sigue:

|                                             | 2019                | 2018             |
|---------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                             | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Servicios por extensión de garantía y otros | 3,199,740           | 1,760,114        |
| Servicios por gestión de cobranzas          | 3,023,473           | 2,404,440        |
| Servicios por gestión administrativa        | 1,929,125           | 1,549,135        |
| Servicios por envío de estados de cuentas   | 329,246             | 263,427          |
| Servicios por avalúos y peritajes           | 62,663              | 98,488           |
|                                             | <u>8,544,247</u>    | <u>6,075,604</u> |

#### 20. Costos y Gastos por su Naturaleza

Los costos y gastos reportados en los estados de resultados fueron como sigue:

|                                 | 2019                | 2018               |
|---------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                 | <i>(US Dólares)</i> |                    |
| Costo de ventas                 | 94,644,889          | 88,759,375         |
| Gastos de ventas y distribución | 45,670,215          | 36,949,122         |
| Gastos de administración        | 10,877,398          | 8,389,230          |
| Participación de trabajadores   | 1,930,713           | 1,713,116          |
|                                 | <u>153,123,215</u>  | <u>135,810,843</u> |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 20. Costos y Gastos por su Naturaleza (continuación)

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

|                                                                     | 2019                | 2018               |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                     | <i>(US Dólares)</i> |                    |
| Variación en inventarios de productos terminados                    | 4,196,078           | 2,872,881          |
| Compras de productos terminados                                     | 88,958,657          | 84,614,038         |
| Costo de ventas de repuestos y servicios                            | 1,490,154           | 1,272,456          |
| Sueldos, beneficios sociales y participación trabajadores           | 21,509,853          | 18,100,788         |
| Comisiones pagadas a vendedores                                     | 3,775,445           | 3,361,757          |
| Arrendamientos de edificio y locales comerciales <i>(Nota 22.1)</i> | 6,806,520           | 6,259,126          |
| Mantenimiento y reparaciones de edificio, locales y equipos         | 3,834,921           | 2,947,193          |
| Comisiones pagadas a vendedores de Multinova                        | 3,093,051           | 1,086,501          |
| Publicidad, propaganda y productos promocionales                    | 2,909,709           | 2,514,179          |
| Servicios de cobranza y envío de estados de cuentas a clientes      | 2,867,356           | 2,374,676          |
| Honorarios y servicios profesionales                                | 2,331,897           | 2,179,961          |
| Honorarios por servicios de extensión de garantía y otros           | 2,178,814           | 1,470,386          |
| Servicios de transporte de productos a clientes y valores           | 2,047,423           | 1,521,054          |
| Servicios básicos y de comunicaciones                               | 1,343,884           | 1,147,254          |
| Provisión para cuentas dudosas                                      | 1,202,431           | 996,325            |
| Depreciaciones y amortizaciones                                     | 1,070,236           | 557,078            |
| Impuestos y contribuciones                                          | 1,740,840           | 739,001            |
| Otros                                                               | 1,765,946           | 1,796,189          |
|                                                                     | <b>153,123,215</b>  | <b>135,810,843</b> |

### 21. Costos Financieros

Los costos financieros fueron como sigue:

|                                                                | 2019                | 2018              |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                | <i>(US Dólares)</i> |                   |
| Descuentos en venta de cartera                                 | 12,295,610          | 11,370,088        |
| Intereses por préstamos bancarios                              | 3,628,770           | 3,199,003         |
| Comisiones pagadas a compañías emisoras de tarjetas de crédito | 1,795,570           | 1,503,786         |
| Impuestos y comisiones                                         | 573,949             | 495,573           |
| Intereses a compañía relacionada                               | 549,797             | -                 |
| Impuesto a la salida de divisas                                | 8,560               | 8,240             |
| Intereses por obligaciones                                     | -                   | 526               |
|                                                                | <b>18,852,256</b>   | <b>16,577,216</b> |

# CRECOSCOP S.A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

#### 22.1. Saldos y Transacciones Comerciales

Al 31 de diciembre los siguientes saldos se encontraban pendientes:

|                                            | 2019              | 2018             |
|--------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                            | (US Dólares)      |                  |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas: |                   |                  |
| Motosa S.A.                                | 3,364,631         | 2,368,874        |
| Condicicom S.A.                            | 895,145           | 490,728          |
| Costurex S.A.                              | 855,325           | 519,662          |
| Proveedor Mundial, Promundi S.A.           | 28,777            | 14,786           |
|                                            | <b>5,143,878</b>  | <b>3,394,050</b> |
| Cuentas por pagar accionista:              |                   |                  |
| CSGCORP S.A.                               | 605,597           | 605,597          |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas:  |                   |                  |
| Créditos y Construcciones S.A. Crecosa     | 12,502,491        | 7,225,300        |
| Veranda S.A.                               | 527,511           | 576,928          |
|                                            | <b>13,030,002</b> | <b>7,802,228</b> |

Los saldos pendientes se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo con respecto a cuentas de dudoso cobro relacionado con los saldos adeudados con partes relacionadas.

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

|                                                         | 2019         | 2018      |
|---------------------------------------------------------|--------------|-----------|
|                                                         | (US Dólares) |           |
| Créditos y Construcciones S.A. Crecosa:                 |              |           |
| • Gastos por arriendo de edificio y locales comerciales | 4,254,673    | 4,289,613 |
| Motosa S.A.                                             |              |           |
| • Compras de motos                                      | 8,718,076    | 6,971,316 |
| • Compras de repuestos                                  | 109,691      | 59,064    |
| • Compras de materiales y suministros                   | 4,883        | -         |
| • Gastos por servicios de reparación de motos           | -            | 264,000   |
| Veranda S.A.                                            |              |           |
| • Gastos por arriendo de edificio y locales comerciales | 158,240      | 158,240   |

La Compañía mantiene suscritos contratos de arrendamientos operativos de edificio y locales comerciales con compañías relacionadas, con cánones mensuales.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 22.2. Compensación del Personal Clave de la Gerencia

Durante el año, la compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

|                                                            | 2019                | 2018             |
|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
|                                                            | <i>(US Dólares)</i> |                  |
| Beneficios a corto plazo                                   | 1,841,106           | 1,560,289        |
| Beneficios post – empleo (jubilación patronal y desahucio) | 49,690              | 12,398           |
|                                                            | <b>1,890,796</b>    | <b>1,572,687</b> |

#### 23. Arrendamientos Operativos

Los Arrendamientos operativos se refieren a contratos de arrendamiento de edificios y locales comerciales de entre 3 y 10 años. Todos los contratos contienen cláusulas de revisiones anuales del alquiler en relación al mercado. La Compañía no tiene una opción para comprar los edificios y locales comerciales arrendados al vencimiento de los plazos de los contratos.

#### 24. Compromisos Financieros

##### Convenio para la Comercialización de Servicios de Asistencia

El 23 de mayo del 2016, la Compañía suscribió un convenio por 5 años, para la comercialización de servicios de asistencia con Coris del Ecuador S.A., que es un proveedor de este tipo de servicios de asistencias en el Ecuador, mediante el cual esta última prestará servicios de asistencia de extensión de garantía y otros a los clientes, denominados “beneficiarios” para efectos de la cobertura de Coris, que libre y voluntariamente hayan adquirido dichos servicios de asistencias al momento de comprar sus electrodomésticos en los almacenes de la Compañía. El precio pactado entre las partes por los servicios recibidos será cancelado por la Compañía mensualmente, de acuerdo a los precios establecidos en el Anexo II del contrato antes mencionado, y en la misma proporción del monto recaudado a cada cliente.

##### Contrato de Adquisición de Licencias

El 23 de diciembre del 2016, la Compañía suscribió un contrato de adquisición de licencias de uso de software Microsoft Dynamics AX 2012 R3 con el proveedor MAINT S.A., mediante el cual el proveedor concede a perpetuidad las licencias de uso de software propiedad de MICROSOFT, para uso de la Compañía, y al mantenimiento del software por un periodo de 1 año. El precio pactado entre las partes fue de US\$511,474, pagadero US\$295,339 a la firma del contrato y 5 cuotas anuales de US\$43,227, el cual incluye renovaciones anuales hasta el 22 de diciembre del 2022.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### Contrato de Servicios Especializados

El 23 de diciembre del 2016, la Compañía suscribió un contrato de servicios especializados con el proveedor MAINT S.A. con plazo de 2 años, mediante el cual el proveedor implementará el sistema Microsoft Dynamics AX 2012 R3, que incluye la migración de datos del antiguo sistema al nuevo implementado, capacitación para la instalación, uso y técnica requerida por el software y soporte y acompañamiento en la operación durante 3 meses consecutivos luego de la salida de producción. El precio pactado entre las partes fue de US\$1,322,901 más impuestos, pagaderos con un anticipo del 20% en enero del 2017, y el saldo será pagado en base a las entregas parciales de la implementación, según se detalla en el contrato.

#### 24. Eventos Subsecuentes

Excepto por lo mencionado en los párrafos siguientes, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (5 de mayo del 2020) no consideramos que hubiesen eventos definidos que en opinión de la Administración de la Compañía tengan un efecto importante sobre los estados financieros.

El 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote de la enfermedad coronavirus (COVID-19) originada a finales del año 2019 como una pandemia global, por su rápida expansión alrededor del mundo. Debido a los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador a esa fecha emitió un acuerdo ministerial que establecía varias medidas de prevención y control; posteriormente el 16 de marzo del 2020, el Gobierno decretó el Estado de Excepción, el cual implica la restricción de la movilidad en el país bajo ciertas condiciones.

En razón de estas circunstancias, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas desde esta última fecha debido al cierre temporal de nuestros locales comerciales, y para compensar, la Compañía está utilizando sus canales web (e-commerce) para ventas, y para pagos de ventas y recaudaciones. Así mismo los cobros de recaudaciones se han incrementado notablemente en canales alternos, como Western Union, Banco del Barrio, Mi Vecino, etc.

La Administración de la Compañía está evaluando permanentemente esta situación y ha definido como prioridades principales las siguientes:

- Reestructuración importante para poder ajustar su estructura de costos a la nueva realidad.
- Desarrollo de nuevas líneas de negocio que incluyen nuevos canales de distribución y nuevos tipos de productos que antes no distribuíamos para compensar la caída y explorar nuevas oportunidades en el mercado.
- Concesiones especiales en cobranzas para incentivar a los clientes a que se pongan al día en sus pagos.

## CRECOSCOP S.A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 24. Eventos Subsecuentes (continuación)

- Renegociación de planes de pago a los proveedores y bancos, en consideración de que las ventas y cobros no han estado en situaciones normales, de tal forma que podamos cancelar oportunamente sus cuentas.

Estos eventos podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

#### 25. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 fueron aprobados por la Administración el 14 de febrero del 2020, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

---