

CALIPRIX S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.750.433	1.206.948
Inversiones medidas al costo amortizado	7	-	262.902
Cuentas por cobrar comerciales	8	324.233	365.253
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	156.424	53.201
Cuentas por cobrar empleados		6.316	2.260
Anticipo proveedores y otros	10	7.210	151.643
Inventarios	11	<u>2.509.001</u>	<u>2.364.417</u>
Total activos corrientes		4.753.617	4.406.624
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	12	1.359.218	1.354.871
Activos intangibles	13	3.073	15.366
Otras cuentas por cobrar		23.100	-
Otros activos no corrientes		24.173	18.501
Activos por derecho de uso	14	<u>1.755.896</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>3.165.460</u>	<u>1.388.738</u>
Total activo		<u><u>7.919.077</u></u>	<u><u>5.795.362</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



María Fernanda Polít.
Contador

CALIPRIX S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a		
	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores	15	1.216.955	1.528.551
Cuentas por pagar partes relacionadas	9	329.375	238.266
Obligaciones financieras	16	653.616	806.667
Beneficios a empleados	17	315.776	282.754
Impuestos por pagar	18	365.261	382.554
Pasivos de arrendamiento	14	419.207	-
Pasivo de contrato	24	12.990	8.666
Provisiones por pagar	19	323.585	124.488
Total pasivos corrientes		<u>3.636.765</u>	<u>3.371.946</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	241.277	339.333
Beneficios definidos	20	71.254	58.620
Pasivos de arrendamiento	14	1.421.708	-
Total pasivos no corrientes		<u>1.734.239</u>	<u>397.953</u>
Total pasivo		<u>5.371.004</u>	<u>3.769.899</u>
PATRIMONIO			
Capital social	22	908.000	908.000
Reserva Legal	23	298.054	242.686
Resultados acumulados	23	1.342.019	874.777
Total patrimonio		<u>2.548.073</u>	<u>2.025.463</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7.919.077</u>	<u>5.795.362</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Joseph Semaan G.
Gerente GeneralMaría Fernanda Polít.
Contador

CALIPRIX S.A.

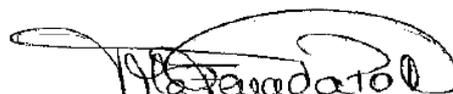
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	24	11.661.528	10.516.101
Costo de productos vendidos	25	<u>(6.290.088)</u>	<u>(5.436.156)</u>
Utilidad bruta		5.371.440	5.079.945
Gastos administrativos	25	(1.063.696)	(788.273)
Gastos de venta	25	<u>(3.004.455)</u>	<u>(2.745.963)</u>
Utilidad operacional		1.303.289	1.545.709
Gastos financieros	26	(629.249)	(448.806)
Otros ingresos (gastos), neto	27	<u>108.566</u>	<u>(20.719)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		782.606	1.076.184
Impuesto a la renta corriente	21	<u>(228.929)</u>	<u>(299.704)</u>
Utilidad neta del año		553.677	776.480
Otros resultados integrales		<u>18.933</u>	<u>11.518</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>572.610</u></u>	<u><u>787.998</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Joseph Semaan G.
Gerente General



María Fernanda Polít.
Contador

CALIPRIX S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados				Resultados acumulados	Total
			Por aplicación inicial de las NIIF	Superávit por revalorización de activos	Otros resultados integrales			
Saldos al 1 de enero de 2018	908.000	105.836	(54)	24.602	38.472	360.609	1.437.465	
Acta de junta del 20 del diciembre de 2018								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(200.000)	(200.000)	
Apropiación de reservas	-	136.850	-	-	-	(136.850)	-	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	11.518	776.480	787.998	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>908.000</u>	<u>242.686</u>	<u>(54)</u>	<u>24.602</u>	<u>49.990</u>	<u>800.239</u>	<u>2.025.463</u>	
Acta de junta del 10 de julio del 2019								
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(50.000)	(50.000)	
Apropiación de reservas	-	55.368	-	-	-	(55.368)	-	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	18.933	553.677	572.610	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>908.000</u>	<u>298.054</u>	<u>(54)</u>	<u>24.602</u>	<u>68.923</u>	<u>1.248.548</u>	<u>2.548.073</u>	



Joseph Semaan G.
Gerente General



María Fernanda Polít.
Contador

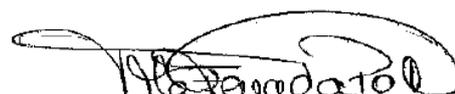
CALIPRIX S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		11.603.649	10.573.132
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.068.426)	(9.395.672)
Otros ingresos (gastos), netos		108.566	(20.720)
Gastos financieros		(623.371)	(448.806)
Impuestos por pagar		<u>(226.351)</u>	<u>(111.980)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		794.067	595.954
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipo	12	(212.376)	(555.314)
Inversiones medidas al costo amortizado	7	<u>262.902</u>	<u>(262.902)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		50.526	(818.216)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(50.000)	(200.000)
Obligaciones financieras		<u>(251.108)</u>	<u>199.328</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(301.108)	(672)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		543.485	(222.933)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.206.948</u>	<u>1.429.881</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1.750.433</u>	<u>1.206.948</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Joseph Semaan G.
Gerente General


María Fernanda Polít.
Contador

CALIRPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Caliprix S.A., es una Compañía Anónima constituida en el Ecuador con fecha 22 de septiembre de 2010 cuya actividad principal es la importación, comercialización y distribución de ropa, calzado y accesorios de las marcas : i) Aldo; y, ii) Call It Spring, a través de tiendas propias.

Al 31 de diciembre de 2019, Caliprix S.A. cuenta con 13 tiendas propias (2018: 13 tiendas), en las cuales comercializa las referidas marcas y atiende directamente al consumidor final (cliente).

1.2 Situación económica del país y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles de inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

A fin de sobrellevar las situaciones antes anotadas, la Administración se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo, aplicando entre otras las siguientes acciones:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales de bienes y servicios.
- Renegociación del canon y/o las condiciones de arrendamiento de las tiendas en los diferentes centros comerciales del país.
- Análisis y puesta en marcha de canales digitales de comercialización a través de la contratación del servicio de un marketplace que ofrezca las mejores condiciones en cuanto al prestigio de la plataforma y el costo de mantenimiento de la misma de tal forma que la implementación de e-commerce o tienda en línea sea una propuesta exitosa para la Compañía.
- Revisión estratégica de precios de venta con promociones que sean atractivas para el público en general considerando descuentos de hasta un 50% en el valor de la mercadería en todos los locales incluyendo la tienda en línea.
- Reducción de personal en tiendas tomando en cuenta las medidas de prevención de contagio establecidas por el gobierno en cuanto al aforo permitido en los centros comerciales y que sin duda afectará considerablemente el nivel de ventas por lo cual no será necesario contar con el mismo número de colaboradores que en circunstancias normales para atención al cliente.
- Implementación de medidas de salud y seguridad ocupacional para afrontar la emergencia sanitaria del COVID-19 generado en el mes de marzo de 2020.
- Cumplimiento de todas las ordenanzas y lineamientos establecidos por los entes de control sanitario además de promover, recomendar y exigir a todos los colaboradores mantener una cultura de higiene y prevención para propiciar un entorno de trabajo saludable.
- Control y monitoreo permanente de todo el personal a nivel de colaboradores, proveedores y clientes en todas las ubicaciones mediante protocolos de seguridad como toma de temperatura mediante termómetros infrarrojos, prácticas de distanciamiento entre persona y persona y uso obligatorio de mascarilla anti fluidos.

1.3 Aprobación de los estados financieros

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de julio de 2020 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual NIC 1 y NIC 8	Marco conceptual para la información financiera. Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR).	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 1	1 de enero del 2021 4.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento".

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Compañía:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía mantiene 13 contratos de concesión vigentes que corresponden a los locales comerciales en los cuales operan las tiendas para venta de sus productos, adicionalmente mantiene contratos de arriendo de una bodega y dos departamentos de uso de ejecutivos de la Compañía, con plazos comprendidos entre 1 y 7 años; por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció "Activos por derecho de uso" y "Pasivos de arrendamiento", sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero de 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero de 2019 fue 10,18% correspondiente a la tasa activa efectiva referencial para el segmento inmobiliario del Banco Central del Ecuador.

Los Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 comprenden US\$2.363.483, estos últimos se determinaron de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre del 2018	2.974.252
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción	<u>(610.769)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>2.363.483</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	522.568
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1.840.915</u>
	<u>2.363.483</u>

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponde a arriendo de una oficina.

Ver con más detalle en la Nota 2.12.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene activos financieros en la categoría de “activos financieros a costo amortizado” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) **Activos financieros a costo amortizado**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Inversiones en certificados de depósito: Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Las inversiones que mantienen un vencimiento menor de 3 meses, son clasificadas como equivalente de efectivo. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros ingresos (gastos), neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (ii) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles de forma inmediata.
- (iii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Montos adeudados por partes relacionadas por la venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.
 - b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.
- (iv) Cuentas por cobrar empleados y Otras cuentas por cobrar: Corresponden a préstamos a terceros y empleados de la Compañía. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Cuentas por pagar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por relaciones comerciales, servicios de arrendamiento y administración. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 360 días.
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En lo referente al modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración de la Compañía consideró no efectuarlo debido al nivel de riesgo de sus operaciones de venta las cuales por su naturaleza tiene cobros en efectivo o tarjetas de débito o crédito y por tanto no presentan índices de pérdida o deterioro en años anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía consideró que no existe deterioro en la cartera comercial.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

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

2.8 Propiedades y equipo

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

La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	11
Muebles y enseres	3 - 15
Equipos de oficina	10
Equipos de computo	6 - 13
Vehículos	5

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, todos

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.9 Activos intangibles

Comprende a todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Los derechos de marca y apertura corresponden a rubros cancelados a la franquicia por el manejo de marca en el territorio ecuatoriano, los cuales permiten la comercialización de ropa, calzado y accesorios de las marcas “Aldo” y “Call It Spring” en los locales comerciales que la Compañía mantiene.

Los activos intangibles empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la administración de la Compañía, que para los derechos de apertura y marca se basan en los contratos suscritos con plazos de 5 años.

2.10 Deterioro de activos no financieros (Propiedades y equipos y Activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituye la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía presenta como pasivo de contrato los anticipos recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía para las marcas “Aldo” y “Call It Spring”. Dichos anticipos son liquidados a través del consumo (compra de ropa, zapatos y accesorios), por parte del cliente o una vez finalizado el plazo de dichas tarjetas (3 años).

2.12 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de concesión suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Uso del activo</u>	<u>Plazo de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Inmueble	Local comercial - Aldo Jardín	6 años	30-jun-2020
Inmueble	Local comercial - Aldo Condado	7 años	31-dic-2024
Inmueble	Local comercial - Aldo Mall del Sol	7 años	31-ago-2022
Inmueble	Local comercial - Aldo Quicentro	3 años	30-nov-2022
Inmueble	Local comercial - Aldo San Luis	7 años	30-jun-2023
Inmueble	Local comercial - Aldo San Marino	5 años	30-may-2024
Inmueble	Local comercial - Aldo Scala	7 años	31-oct-2024
Inmueble	Local comercial - Call It Spring Jardín	5 años	14-oct-2024
Inmueble	Local comercial - Call It Spring Condado	5 años	31-ago-2020
Inmueble	Local comercial - Call It Spring Mall del Sol	6 años 10 meses	31-ago-2025
Inmueble	Local comercial - Call It Spring Quicentro	7 años	30-sep-2024
Inmueble	Local comercial - Call It Spring San Luis	7 años	30-abr-2022
Inmueble	Local comercial - Call It Spring San Marino	7 años	31-jul-2024
Inmueble	Bodega central	1 año	31-dic-19
Inmueble	Departamento - Edificio Guápulo	1 año	30-may-2020
Inmueble	Departamento - Edificio Atamari	1 año	30-abr-2020

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 25) y, a partir del 1 de enero de 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamiento, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento contienen componentes de arrendamiento y otros. La Compañía optó por separar estos componentes en función de su valor unitario relativo y únicamente considerar los pagos fijos de arrendamiento como parte de los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento:

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento e incluye en caso de existir: i) los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio deduciendo cualquier incentivo recibido, ii) los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario; y, iii) los costos estimados de desmantelamiento o restauración del bien arrendado.

Para el caso de la Compañía no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponde al arriendo de una oficina.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como "Plazo de arrendamiento".

(b) Pasivos por arrendamientos

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.12.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa activa referencial de créditos inmobiliarios

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

publicada por el Banco Central del Ecuador. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10,18%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.12.3 Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos, se han mantenido los plazos contractuales.

2.12.4 Pagos variables

Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Algunos contratos de arrendamiento contienen otros pagos variables que se encuentran asociados a las ventas generadas en los locales comerciales de la Compañía, los cuales corresponden a un 6% de recargo. Dichos valores se cargan en los resultados integrales del año.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (i) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) Las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) La compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) La compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por venta devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecidos por la Compañía.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,21% (2018: 4,25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos del tesoro de Estados Unidos de América que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales separados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio en el período en el que los mismos han sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas se realizan de contado a terceros y a relacionadas a 180 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de zapatos, ropa y accesorios:

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos al momento de su venta, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente, para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

(ii) Ingresos por intereses:

Los ingresos provenientes de intereses financieros se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.18 Costos y gastos

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés, riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través un análisis de factibilidad desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores y partes relacionadas para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo supuesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

En abril de 2018, el Gobierno Ecuatoriano anunció dentro de su plan de medidas económicas el incremento temporal de los aranceles para ciertos bienes de consumo hasta el techo permitido por la Organización Mundial de Comercio. Dicha medida no tuvo un impacto significativo en el costo de los productos importados por la Compañía.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AA".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA	AAA-

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating - PCR Pacific S.A., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamerica SCR y Class Internacional Rating.

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las ventas en las tiendas de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas 19% (2018: 35%) son pagos en efectivo y cheque, y 81% (2018: 65%) con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es aceptable y controlable.

(c) **Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante los años 2019 y 2018 concentró su apalancamiento con proveedores y obligaciones financieras. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía posee.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Año 2019</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.216.955	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	329.375	-
Obligaciones financieras	653.616	241.277
Pasivos de arrendamiento	419.207	1.421.708
	<u>2.619.153</u>	<u>1.662.985</u>

<u>Año 2018</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Proveedores	1.528.551	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	238.266	-
Obligaciones financieras	806.667	339.333
	<u>2.573.484</u>	<u>339.333</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y partes relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores	1.216.955	1.528.551
Cuentas por pagar partes relacionadas	329.375	238.266
Obligaciones financieras (Corto y Largo Plazo)	894.893	1.146.000
Pasivos de arrendamientos (Corto y Largo Plazo)	1.840.915	-
	<u>4.282.138</u>	<u>2.912.817</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1.750.433)</u>	<u>(1.206.948)</u>
Deuda neta	2.531.705	1.705.869
Total patrimonio neto	<u>2.548.073</u>	<u>2.025.463</u>
Capital total	5.079.778	3.731.331
Ratio de apalancamiento	50%	46%

Las principales fuente de apalancamiento son con instituciones financieras y proveedores con quienes se mantienen saldos por pagar de aproximadamente US\$2.112.000 (2018: US\$2.675.000).

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar comerciales*

Como se menciona en la nota 2.6.3 la Administración de la Compañía decidió no considerar el registro de las pérdidas crediticias esperadas basado en los lineamientos establecidos en NIIF 9, debido a la realidad crediticia de sus clientes y

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

emisoras de tarjetas de crédito que históricamente no se han presentado riesgos importantes de incobrabilidad.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos e intangibles*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Notas 2.8 y 2.9.

(c) *Plazo y tasa de descuento utilizada para determinar los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento*

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en la Nota 2.12.

(d) *Deterioro de activos no financieros*

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

(e) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14 literal (b)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.750.433	-	1.206.948	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Inversiones	-	-	262.902	-
Cuentas por cobrar comerciales	324.233	-	365.253	-
Cuentas por cobrar partes relacionadas	156.424	-	53.201	-
Otras cuentas por cobrar	6.316	23.100	2.260	-
Total activos financieros	2.237.406	23.100	1.890.564	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	1.216.955	-	1.528.551	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	329.375	-	238.266	-
Obligaciones financieras	653.616	241.277	806.667	339.333
Total pasivos financieros	2.199.946	241.277	2.573.484	339.333

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja (1)	10.698	53.119
Bancos (2)	1.059.144	592.156
Inversiones (3)	<u>680.591</u>	<u>561.673</u>
	<u><u>1.750.433</u></u>	<u><u>1.206.948</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a dinero en efectivo recaudado en tiendas.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: i) US\$945.280 mantenido en el Banco Internacional S.A. (2018: US\$538.217); ii) US\$49.755 mantenido en el Banco de la Producción S.A. – Grupo Promérica (2018: US\$27.999); iii) US\$63.133 mantenido en el Banco Pichincha C.A. (2018: US\$22.719); y, iv) US\$976 mantenido en el Banco Pacifico S.A. (2018:US\$2.890).
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a inversiones en sweep account mantenidas en el Banco Pichincha C.A., con vencimiento a 3 días plazo.

7. INVERSIONES MEDIDAS AL COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2018, incluye US\$250.000 correspondiente a una inversión mantenida en certificados de depósito a plazo fijo en el Banco Pichincha C.A., a una tasa del 6,25% y con un vencimiento de 365 días plazo y US\$12.902 por concepto de intereses pendiente de cobro.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tarjetas de crédito (1)	324.233	365.163
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>90</u>
Total (2)	<u><u>324.233</u></u>	<u><u>365.253</u></u>

- (1) Corresponde a valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados realicen consumos en los distintos puntos de venta.
- (2) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por vencer	<u>324.233</u>	<u>365.253</u>

Como se mencionada en la nota 2.6.3, la Compañía no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, en razón de que la evaluación histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en cuentas por cobrar.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Mundivanidades S.A. (1)	Entidad del grupo	Comercial	147.554	45.201
Grupo Semaan S.A.	Entidad del grupo	Financiera	8.000	8.000
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Subrogación	414	-
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Subrogación	456	-
			<u>156.424</u>	<u>53.201</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A. (2)	Entidad del grupo	Servicios	185.928	104.159
Semaan Gazal Joseph Fouad (3)	Accionista	Servicios	102.117	-
Eswara S.A. (4)	Entidad del grupo	Comercial	30.480	-
Modas Internacionales Textimoda S.A. (4)	Entidad del grupo	Comercial	-	18.780
Bienes Raíces-FoudSemaan S.A. (5)	Entidad del grupo	Arriendos	9.082	115.327
Semaan Gazal Gladys Fouad (3)	Accionista	Servicios	1.500	-
Modas Internacionales Textimoda S.A.	Entidad del grupo	Subrogación	268	-
			<u>329.375</u>	<u>238.266</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuentas por cobrar a su relacionada por la venta de mercadería, estos valores se liquidarán en el corto plazo.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de pago por el manejo del personal, servicios administrativos y financieros.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a servicios de asesoramiento comercial y gestión de ventas.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a cuentas por pagar a sus relacionadas por la compra de mercadería.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a valores pendientes de pago por el arrendamiento de departamentos y bodega.

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ventas:</u>				
Vanidades Mundial Mundivanidades Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Comercial	144.059	-
Modas Internacionales Textimoda S.A.	Entidad del grupo	Comercial	-	4.562
			<u>144.059</u>	<u>4.562</u>
<u>Compras</u>				
Servicios Administrativos Semaan Gazal S.A.	Entidad del grupo	Servicios	511.494	441.555
Bienesraices-Fouadsemaan S.A.	Entidad del grupo	Arrendamiento	230.000	153.323
Semaan Gazal Joseph Fouad	Accionista	Servicios	100.591	4.503
Eswara S.A.	Entidad del grupo	Comercial	30.000	-
Semaan Gazal Gladys Fouad	Accionista	Servicios	19.193	-
Modas Internacionales Textimoda S.A.	Entidad del grupo	Comercial	7.847	1.870
			<u>899.125</u>	<u>601.251</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Modas Internacionales Textimoda S.A. (1)	Entidad del grupo	Préstamo	500.000	200.000
Semaan Gazal Joseph Fouad (1)	Entidad del grupo	Préstamo	-	100.000
			<u>500.000</u>	<u>300.000</u>
<u>Dividendos</u>				
Semaan Gazal Joseph Fouad	Accionista	Dividendos	50.000	198.000
Semaan Gazal Gladys Fouad	Accionista	Dividendos	-	2.000
			<u>50.000</u>	<u>200.000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a préstamos recibidos por su relacionada y Accionista para el pago de proveedores, los cuales fueron cancelados a 90 y 230 días plazo, respectivamente.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	<u>22.542</u>	<u>19.759</u>

10. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores (1)	2.225	96.204
Gastos anticipados (2)	4.645	49.630
Otros	<u>340</u>	<u>5.810</u>
	<u>7.210</u>	<u>151.643</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a anticipo entregado a Bonilla Rubén por US\$2.000 (2018: corresponde principalmente a anticipos entregados a Zuñiga Tello Rommel Edison y Zuñiga Tello Washington Guillermo por US\$12.891 y US\$97.916 respectivamente, por concepto de adecuaciones en los locales comerciales de la Compañía).

(2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a gastos por comisiones bancarias de las garantías entregadas por Stand By por US\$4.645 (2018: US\$4.404 e incluye escaparates y materiales consumibles para las tiendas de la Compañía por US\$45.226).

11. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	1.065.562	872.514
Accesorios	348.526	102.210
Ropa	10.195	17.776
Importaciones en tránsito	<u>1.084.718</u>	<u>1.371.917</u>
	<u><u>2.509.001</u></u>	<u><u>2.364.417</u></u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía.

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

CALIRPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018						
Costo	757.683	560.123	11.627	371.771	105.000	1.806.204
Depreciación acumulada	(267.750)	(248.733)	(11.627)	(191.625)	(82.658)	(802.393)
Valor en libros	<u>489.933</u>	<u>311.390</u>	<u>-</u>	<u>180.146</u>	<u>22.342</u>	<u>1.003.811</u>
Movimiento 2018						
Adiciones (1)	291.738	220.277	-	43.299	-	555.314
Bajas	-	(1.657)	-	(15.004)	(20.000)	(36.661)
Ajustes y reclasificaciones	62.139	(59.012)	-	(4.087)	-	(960)
Depreciación	(80.443)	(55.162)	-	(32.718)	(2.373)	(170.696)
Baja en la depreciación	-	312	-	3.720	31	4.063
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>763.367</u>	<u>416.148</u>	<u>-</u>	<u>175.356</u>	<u>-</u>	<u>1.354.871</u>
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo	1.111.560	719.731	11.627	395.979	85.000	2.323.897
Depreciación acumulada	(348.193)	(303.583)	(11.627)	(220.623)	(85.000)	(969.026)
Valor en libros	<u>763.367</u>	<u>416.148</u>	<u>-</u>	<u>175.356</u>	<u>-</u>	<u>1.354.871</u>
Movimiento 2019						
Adiciones (1)	123.743	2.452	-	23.261	62.920	212.376
Bajas	-	(2.860)	-	(3.562)	-	(6.422)
Reclasificaciones	37.578	24.142	-	1.200	(62.920)	-
Depreciación	(111.398)	(65.088)	-	(30.965)	-	(207.451)
Baja en la depreciación	-	1.166	-	4.678	-	5.844
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>813.290</u>	<u>375.960</u>	<u>-</u>	<u>169.968</u>	<u>-</u>	<u>1.359.218</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo	1.272.881	743.465	11.627	416.878	85.000	2.529.851
Depreciación acumulada	(459.591)	(367.505)	(11.627)	(246.910)	(85.000)	(1.170.633)
Valor en libros	<u>813.290</u>	<u>375.960</u>	<u>-</u>	<u>169.968</u>	<u>-</u>	<u>1.359.218</u>

CALIRPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a trabajos de obra civil, adecuaciones e instalaciones de equipo y muebles para las tiendas de la Compañía por US\$189.113 (2018: US\$510.000) aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene activos entregados en garantía.

13. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Derecho de apertura	38.139	38.139
Derecho de marca	123.281	123.281
Amortización acumulada	<u>(158.347)</u>	<u>(146.054)</u>
	<u>3.073</u>	<u>15.366</u>

El movimiento y los saldos de activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	15.366	27.658
Amortización	<u>(12.293)</u>	<u>(12.292)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>3.073</u>	<u>15.366</u>

14. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Inmuebles - locales comerciales, bodega, departamentos	<u>1.755.896</u>	<u>-</u>

CALIPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Pasivos de arrendamiento</u>		
Pasivos de arrendamiento corriente	419.207	
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1.421.708</u>	<u>-</u>
	<u>1.840.915</u>	<u>-</u>

Los pagos de los Pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>
2020	419.207
2021	414.230
2022	419.718
2023	317.840
2024	231.621
2025	38.299
	<u>1.840.915</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Inmuebles - locales comerciales, bodega, departamentos	<u>607.587</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>175.701</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$664.513

15. PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del exterior (1)	1.127.454	1.365.397
Proveedores locales (2)	<u>89.501</u>	<u>163.154</u>
	<u>1.216.955</u>	<u>1.528.551</u>

- (1) Corresponde principalmente al saldo pendiente de pago con “Aldo Group Internacional”, por la compra de zapatos, ropa y accesorios para su posterior comercialización.
- (2) Comprende principalmente a facturas pendientes de pago a Yolanda Silva S.A. por US\$19.374; Zuñiga Tello Washigton por US\$8.086; AGcontrol Sensor S.A. por US\$7.539 (2018: US\$25.662); Quezada Palacios Cesar por US\$4.373; Sistema de Refrigeración Industrial S.A. por US\$3.924; Logisticsline S.A. por US\$3.828 y otros menores por US\$42.377. (2018: incluye US\$18.402 por pagar a Zuñiga Tello Rommel Edison por concepto de adecuaciones e instalaciones en locales comerciales de la Compañía).

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición es la siguiente:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Capital</u>	<u>Fecha</u>		<u>Plazo en días</u>	<u>Tasa</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>				
Banco Pichincha C.A.	500.000	15-Apr-16	31-Mar-19	1.080	8,95%	-	62.385
Banco Pichincha C.A.	500.000	11-Oct-18	5-Mar-19	145	8,20%	-	500.000
Banco Pichincha C.A.	500.000	22-Feb-18	27-Jan-23	1.800	8,95%	339.333	429.873
Banco Pichincha C.A.	500.000	21-Oct-19	18-Apr-20	180	8,95%	500.000	-
Banco Pichincha C.A.	250.000	28-Mar-19	5-Mar-20	343	8,95%	47.013	-
						<u>886.346</u>	<u>992.258</u>
Intereses por pagar						8.547	13.166
Sobregiros contables						-	140.576
Total obligaciones financieras						<u>894.893</u>	<u>1.146.000</u>
Porción corriente						653.616	806.667
Porción no corriente						<u>241.277</u>	<u>339.333</u>
						<u>894.893</u>	<u>1.146.000</u>

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las obligaciones mantenidas en el Banco de Pichincha C.A. se encuentran garantizadas con las operaciones de inversiones que mantiene Grupo Semaan S.A. (Compañía relacionada).

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<u>Año 2019</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>282.754</u>	1.164.835	(1.131.813)	<u>315.776</u>
<u>Año 2018</u>				
Beneficios empleados (1)	<u>178.371</u>	1.013.321	(908.938)	<u>282.754</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) participación de trabajadores sobre utilidades por US\$138.106 (2018: US\$189.976), ii) US\$24.042 por concepto de décimo tercer y cuarto sueldo (2018: US\$24.692), y iii) US\$19.028 por concepto de aportaciones a la seguridad social (2018: US\$16.217).

18. IMPUESTOS POR PAGAR

La composición de los impuestos por pagar es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	181.434	155.472
Impuesto a la salida de divisas	111.111	122.222
Impuesto a la renta por pagar	40.067	71.855
Retenciones en la fuente por pagar	<u>32.649</u>	<u>33.005</u>
	<u>365.261</u>	<u>382.554</u>

19. PROVISIONES POR PAGAR

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
<u>Año 2019</u>				
Provisiones (1)	<u>124.488</u>	595.399	(396.302)	<u>323.585</u>
<u>Año 2018</u>				
Provisiones (1)	<u>199.130</u>	522.457	(597.099)	<u>124.488</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a provisión de facturas por costos de importación por US\$187.782, valores pendientes de pago por concepto de Royalty por US\$92.278 (2018: US\$84.275) y provisiones varias que incluyen servicios básicos y valores pendientes de pago al personal por US\$43.748 (2018: US\$40.213).

20. BENEFICIOS DEFINIDOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	43.905	36.739
Bonificación por desahucio	<u>27.349</u>	<u>21.881</u>
	<u>71.254</u>	<u>58.620</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (Ver Nota 2.14 (b))	4,21%	4,25%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,86%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	28,89%	29,17%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	58.620	53.009
Costo laboral por servicios actuales	33.598	29.097
Costo financiero	2.480	2.122
Pérdidas (ganancias) actuariales	(9.770)	(11.518)
Beneficios pagados	(4.511)	(1.858)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(9.163)</u>	<u>(12.232)</u>
Saldo final	<u>71.254</u>	<u>58.620</u>

21. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	920.712	1.266.099
Menos: Participación laboral	(138.106)	(189.915)
Utilidad antes de impuestos	<u>782.606</u>	<u>1.076.184</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>133.112</u>	<u>122.631</u>
Base imponible total	915.718	1.198.815
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	<u>228.930</u>	<u>299.704</u>
Anticipo de impuesto a la renta (2)	<u>-</u>	<u>69.750</u>
Total impuesto a la renta del año	<u><u>228.930</u></u>	<u><u>299.704</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a: i) US\$19.808 costos y gastos sin sustento, ii) US\$23.292 (2018: US\$31.219) por concepto de provisión de jubilación patronal y desahucio, iii) US\$85.019 por aplicación de NIIF 16. Al 31 de diciembre de 2018, incluye: i) US\$59.228 por concepto de costos de importaciones en tránsito sin sustento; y, iii) US\$19.969 por concepto de baja de vehículos vendidos de años anteriores.
- (2) Hasta el ejercicio fiscal 2018 se debió determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el Impuesto a la Renta efectivamente causado; el mayor de los dos valores constituía el pago definitivo del Impuesto a la Renta. Sin perjuicio de ello, en caso de que el Impuesto a la Renta causado hubiere sido superior a la Tasa Impositiva Efectiva (TIE) pero inferior al Anticipo determinado, se podía solicitar la devolución de la diferencia entre éstos.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía registró como impuesto a la renta el impuesto causado puesto que supero el anticipo mínimo.

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

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	228.929	299.704
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(188.862)	(157.960)
Crédito tributario años anteriores	-	(69.890)
Saldo por pagar	<u>40.067</u>	<u>71.854</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuestos	782.606	1.076.184
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	195.652	269.046
Efecto fiscal de los gastos no deducibles	<u>33.278</u>	<u>30.658</u>
Impuesto a la renta causado	228.930	299.704
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>28%</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precios de Transferencia

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluyen como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de noviembre de 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(e) Otros asuntos

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- 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, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y 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.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas.
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluyen las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo.
- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo y un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.

- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.
- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

22. CAPITAL SOCIAL

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende 90.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$10 cada una, que totalizan US\$908.000; siendo sus accionistas personas naturales, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Joseph Fouad Semaan Gazal	Ecuatoriana	98,00%
Gladys Fouad Semaan Ghazal	Ecuatoriana	2,00%

En años anteriores la Compañía efectuó incremento de capital por US\$658.000 y US\$220.000 mediante la capitalización de utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.

23. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la reserva constituida alcanza el 33% y 27% respectivamente del capital suscrito.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

24. INGRESOS POR VENTAS – CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos por la venta de zapatos, ropa y accesorios. Las ventas se realizan a través de sus 13 locales comerciales ubicados en las ciudades de Quito y Guayaquil. Sus líneas de negocio estas distribuidas de la siguiente manera:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Zapatos	9.052.070	9.548.038
Accesorios	2.609.458	832.529
Ropa	-	135.534
	<u>11.661.528</u>	<u>10.516.101</u>

Los ingresos por marca comercializada por los años 2019 y 2018 están distribuidos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Aldo	7.622.908	6.995.157
Call It Spring	4.038.620	3.520.944
	<u>11.661.528</u>	<u>10.516.101</u>

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipo de clientes (1)	<u>12.990</u>	<u>8.666</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a valores recibidos de clientes por la adquisición y/o recarga de las tarjetas de regalo, las cuales son de libre disponibilidad y consumo en las tiendas de la Compañía para las marcas “Aldo” y “Call It Spring”.

c. Cambios significativos en pasivos por contrato

Los anticipos de clientes son liquidados mediante el consumo de las tarjetas de regalo a través de la compra de ropa, zapatos y accesorios por parte del cliente. No se presentan variaciones significativas por cuanto el negocio se ha mantenido estable en estos años.

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	6.290.088	-	-	6.290.088
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	1.231.744	1.231.744
Honorarios y Servicios	-	835.992	-	835.992
Gastos depreciación activo por derecho de uso	-	-	607.587	607.587
Arriendos y alcuotas	-	-	257.590	257.590
Royalty	-	-	345.559	345.559
Gastos por depreciación	-	-	207.317	207.317
Mantenimiento	-	271	126.556	126.827
Suministros y consumibles	-	108.026	-	108.026
Servicios básicos	-	33.598	48.291	81.889
Transporte	-	4.808	63.168	67.976
Gastos de viaje y gestión	-	13.475	30.140	43.615
Jubilación patronal y desahucio	-	-	40.862	40.862
Impuestos y contribuciones	-	30.120	-	30.120
Seguros	-	22.547	-	22.547
Otros gastos menores	-	14.859	4.600	19.459
Seguridad y monitoreo	-	-	19.344	19.344
Gastos por amortización	-	-	12.293	12.293
Gastos de Publicidad	-	-	9.404	9.404
	<u>6.290.088</u>	<u>1.063.696</u>	<u>3.004.455</u>	<u>10.358.239</u>
<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	5.436.156	-	-	5.436.156
Gastos por beneficios a los empleados	-	-	1.184.281	1.184.281
Arriendos y alcuotas	-	-	735.618	735.618
Honorarios y Servicios	-	596.887	-	596.887
Royalty	-	-	321.751	321.751
Gastos por depreciación	-	-	170.696	170.696
Jubilación patronal y desahucio	-	-	32.777	32.777
Mantenimiento	-	426	94.803	95.229
Suministros y consumibles	-	87.273	-	87.273
Servicios básicos	-	32.323	46.262	78.585
Transporte	-	5.494	60.353	65.847
Otros gastos menores	-	14.158	32.598	46.756
Gastos de viaje y gestión	-	9.273	32.574	41.846
Impuestos y contribuciones	-	27.804	-	27.804
Seguros	-	14.635	-	14.635
Seguridad y monitoreo	-	-	14.443	14.443
Gastos por amortización	-	-	12.292	12.292
Gastos de Publicidad	-	-	7.514	7.514
	<u>5.436.156</u>	<u>788.273</u>	<u>2.745.963</u>	<u>8.970.391</u>

CALIPRIX S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones bancarias (1)	335.123	294.698
Intereses arrendamiento (2)	175.701	-
Intereses bancarios (3)	60.609	97.055
Stand By	33.654	33.676
Otros menores	24.162	23.378
	<u>629.249</u>	<u>448.806</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a US\$317.215 por concepto de comisiones en tarjetas de crédito (2018: US\$282.375) y US\$17.908 por concepto de comisiones bancarias y gastos por mantenimiento de cuenta (2018: US\$12.323).
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a intereses financieros reconocidos por aplicación de NIIF 16.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a intereses pagados por los préstamos mantenidos en instituciones financieras.

27. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Composición:

(Véase página siguiente)

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Notas de crédito proveedores (1)	119.111	-
Sobrantes de inventario (2)	25.184	92.260
Otros ingresos no operacionales (3)	28.304	81.660
Rendimientos financieros	8.733	17.207
	<u>181.332</u>	<u>191.127</u>
<u>Otros gastos</u>		
Faltantes de inventario (2)	(32.898)	(101.788)
Baja de inventarios	(20.060)	(38.616)
Otros gastos operacionales (4)	(19.808)	(71.442)
	<u>(72.766)</u>	<u>(211.846)</u>
	<u>108.566</u>	<u>(20.719)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a notas de crédito emitidas por el proveedor del exterior Aldo Group International, emitidas por errores de etiquetado, enrutamiento, y documentación incompleta en importación de mercadería, situaciones que ocasionaron que la Compañía haya tenido que incurrir en gastos legales y de transporte adicionales.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a los ajustes efectuados por las diferencias de inventario reconocidas al momento de su ingreso a bodegas y tiendas.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, incluye bajas de pasivos por US\$10.673 e indemnización de seguros por US\$4.245. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la reversa de la provisión de Royalty por US\$74.768, los cuales fueron considerados como "Ingresos gravados del periodo".
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, incluye principalmente otros gastos del exterior por US\$9.429 y US\$6.300 por gastos sin sustento. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente al ajuste efectuado por costos de importación sin sustento por US\$55.676, los cuales fueron considerados como "Gastos no deducibles del periodo".

28. CONTRATOS

La Compañía mantiene suscritos contratos con sus proveedores, entre los más importantes podemos mencionar los siguientes:

CALIPRIX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Contrato de distribución para la marca “Aldo” y “Call It Spring”

Con fecha 11 de diciembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato de distribución exclusiva de las marcas “Aldo” y “Call It Spring” en el territorio ecuatoriano con Aldo Group International AG, con vigencia hasta el 31 de enero de 2020.

Contratos de arrendamientos

La Compañía mantiene firmados varios contratos por concepto de concesión de locales comerciales para las tiendas en Quito y Guayaquil. El periodo de dichos arrendamientos oscila entre 1 y 9 años en los siguientes establecimientos:

CENTRO COMERCIAL	CONCEPTO	DETALLE
JARDÍN 1	ALDO	Local 232
CONDADO 2	ALDO	Local 252
MALL DEL SOL 3	ALDO	Local A-076-077
QUICENTRO 4	ALDO	Local PB-023
SAN LUIS 5	ALDO	Local N2-250B
SAN MARINO 6	ALDO	Local 27
SCALA 7	ALDO	Local L222
JARDÍN 8	CALL IT SPRING	Local 276-277
CONDADO 9	CALL IT SPRING	Local L381
MALL DEL SOL 10	CALL IT SPRING	Local A78-A79
QUICENTRO 11	CALL IT SPRING	Local P1-069
SAN LUIS 12	CALL IT SPRING	Local N1-147
SAN MARINO 13	CALL IT SPRING	Local P1-65

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.