

DEGELI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

DEGELI S.A. fue constituida el 11 de septiembre del 2015 en el cantón Samborondón, de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, mediante escritura pública y tiene por objeto social dedicarse a las actividades de inversión, compra de acciones o participaciones en otras entidades.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos.

Las inversiones financieras están registradas inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja es reconocida cuando el derecho contractual sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o se transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo.

El inversor reconocerá, en su resultado del periodo, los rendimientos provenientes de los instrumentos financieros.

c) Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se registran inicialmente al costo, y se incrementará o disminuirá su importe en libros para reconocer la porción que corresponde al inversor en el resultado del periodo obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición, de acuerdo con lo que establece la NIC 28.

El inversor reconocerá, en su resultado del periodo, la porción que le corresponda en los resultados de la participada. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.

d) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 25%; excepto para sociedades cuyos accionistas se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

e) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos provienen de la aplicación del método de participación de las inversiones en asociadas.

Los ingresos obtenidos por los instrumentos financieros (rendimientos financieros de las inversiones en el sistema financiero nacional y mercado de valores) son registrados conforme se van devengando (contractualmente) los mismos independientemente de su fecha de acreditación efectiva.

f) Nuevos pronunciamientos contables

Las normas que entraron en vigor durante los años 2019 y 2018 son las siguientes:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria a partir de:</u>
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Publicación de la interpretación "La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias".	1 de enero 2019

En relación con las normas antes mencionadas, la Administración ha realizado su análisis y ha determinado que no existen impactos en su aplicación.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia Financiera de la Compañía monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con la operación a través de reportes internos, con los cuales se analiza la exposición a los distintos riesgos.

5. EFECTIVO

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

	2019	2018
Bancos	166,506	436,060
	<u>166,506</u>	<u>436,060</u>

6. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones financieras se componen de la siguiente manera:

	Porción corriente	2019 Largo plazo	Total
Inversiones en instituciones financieras (1)	0	25,212,348	25,212,348
Inversiones en títulos valores (2)	0	2,065,625	2,065,625
Intereses pendientes de cobro	13,214	777,409	790,623
	<u>13,214</u>	<u>28,055,382</u>	<u>28,068,596</u>

	Porción corriente	2018 Largo plazo	Total
Inversiones en instituciones financieras (1)	0	22,300,000	22,300,000
Inversiones en títulos valores (2)	0	2,973,125	2,973,125
Intereses pendientes de cobro	26,081	623,199	649,280
	<u>26,081</u>	<u>25,896,324</u>	<u>25,922,405</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en instituciones financieras se componen de la siguiente manera:

	2019	2018
<u>Banco Guayaquil S.A.</u> Certificados de depósito con vencimientos hasta diciembre del 2020 (2018: abril del 2019), a una tasa de interés promedio anual del 7.95% (2018: 6.40% y 6.50%)	7,468,512	4,750,000
<u>Banco Internacional S.A.</u> Certificados de depósito con vencimientos hasta julio del 2020 (2018: junio y noviembre del 2019), a una tasa de interés promedio anual del 7.95% (2018: 6.50% y 7.60%)	1,400,000	3,650,000
<u>Banco Bolivariano C.A.</u> Certificados de depósito con vencimientos hasta diciembre del 2020 (2018: diciembre del 2019), a una tasa de interés promedio anual del 7.75% y 7.95% (2018: 6.80% y 7.75%)	10,110,837	13,900,000
<u>Banco Pichincha C.A.</u> Certificados de depósito con vencimientos hasta agosto del 2020, a una tasa de interés promedio anual del 8%	6,232,999	0
	<u>25,212,348</u>	<u>22,300,000</u>

- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, un detalle de las inversiones en títulos valores es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Dipac S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,196 días y tasa de interés fija del 8.00%	0	87,500
<u>Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,668 días y tasa de interés fija del 8.25%	120,000	200,000
<u>Corporación El Rosado S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,080 días y tasa de interés fija del 8.50%	0	333,333
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,461 días y tasa de interés fija del 7.75%	500,000	750,000
<u>Envases del Litoral S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,433 días y tasa de interés fija del 8.00%	75,000	150,000
<u>Artes Gráficas Senefelder C.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,440 días y tasa de interés fija del 8.00%	112,500	187,500
<u>Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,440 días y tasa de interés fija del 8.00%	156,250	281,250
<u>Inmobiliaria Lavie S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,440 días y tasa de interés fija del 7.75%	56,875	89,375
<u>Fisa Fundiciones Industriales S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,080 días y tasa de interés fija del 8.00%	35,000	81,667
<u>Interoc S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,080 días y tasa de interés fija del 8.50%	243,750	406,250
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,080 días y tasa de interés fija del 8.50%	243,750	406,250
<u>Compañía General de Comercio y Mandato S.A.</u>		
Título valor con pagos trimestrales de capital e interés, a un plazo de 1,080 días y tasa de interés fija del 8.50%	522,500	0
	<u>2,065,625</u>	<u>2,973,125</u>

Durante el 2019, se reconocieron ingresos por concepto de intereses ganados por US\$234,549, ver Nota 10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS.

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones en asociadas se componen de la siguiente manera:

	<u>% de participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Almacenes De Prati S.A.	45.00	108,392,054	103,803,061
Inmobiliaria Aldijo S.A.	45.00	10,244,396	7,101,369
		<u>118,636,450</u>	<u>110,904,430</u>

Las inversiones en acciones que adquirió la Compañía son extrabursátiles, no cotizan en bolsa, por lo que en su registro inicial se las reconoce a su costo de adquisición y en su registro posterior se las reconoce a su valor patrimonial proporcional.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de las inversiones en acciones es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial, neto	110,904,430	100,483,946
Ingresos por método patrimonial (1)	19,882,020	22,570,484
Dividendos recibidos	(12,150,000)	(12,150,000)
Saldo final, neto	<u>118,636,450</u>	<u>110,904,430</u>

(1) Ver Nota 10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

8. PATRIMONIO

Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 73,900,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Resultados acumulados

a) Distribución de dividendos

Con fecha 25 de abril del 2019, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, se aprueba el reparto de dividendos por US\$12,150,000.

9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rendimientos financieros (1)	3,577	4,201
Utilidad gravable	3,577	4,201
Impuesto causado	894	1,050
Retenciones en la fuente a favor	(815)	(1,527)
Impuesto a las ganancias por pagar / (Saldo a favor del contribuyente)	<u>79</u>	<u>(477)</u>

(1) Ver Nota 10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

10. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos por dividendos y renta fija (1)</u>		
Valor patrimonial proporcional	19,882,020	22,570,484
Rendimientos por títulos de valores	234,548	301,058
<u>Ingresos por rendimientos financieros (2)</u>		
Rendimientos financieros	1,774,722	1,065,530
	<u>21,891,290</u>	<u>23,937,072</u>

- (1) La Compañía se encuentra exenta de realizar el cálculo del impuesto a las ganancias, debido a que tiene por objeto dedicarse a las actividades de inversión, compra de acciones o participaciones en otras compañías, y en retribución a ello obtiene dividendos y rendimientos que para efectos tributarios no constituyen materia gravada de impuesto.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, incluye principalmente rendimientos financieros por US\$3,577 (2018: US\$4,201) por inversiones a corto plazo del Banco Bolivariano C.A., estos rendimientos están gravados con impuesto a las ganancias, ver Nota 9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Junio 3, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos; excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.