

**Leading Edge**

Audit & Consulting  
Ecuador

**devies**  
supermercado mayorista

**DEVIES CORP S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

FIRMA MIEMBRO DE



leading edge alliance

innovation • quality • excellence

**DEVIES CORP S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**devies**  
supermercado mayorista

**DEVIES CORP S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de situación financiera	6
Estado del resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estado de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 25

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**DEVIES CORP S.A.:**

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros:**

#### **Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DEVIES CORP S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DEVIES CORP S.A.** al 31 de diciembre de 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### **Fundamento de la opinión:**

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas son descritas con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

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

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

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias importantes con relación a los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de la Administración a los Accionistas, si concluimos que existe un error importante en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**DEVIES CORP S.A.**

Página 2

### **Responsabilidad de la Administración con relación a los estados financieros:**

4. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

La Administración de la Compañía, es responsable de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

### **Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros:**

5. Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, siempre detecte una incorrección material cuando esta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas importantes si, individualmente o en su conjunto, pueden preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de

**DEVIES CORP S.A.**

Página 3

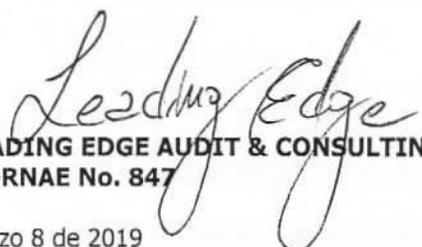
### **Responsabilidad del Auditor con la auditoría de los estados financieros: (Continuación)**

expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

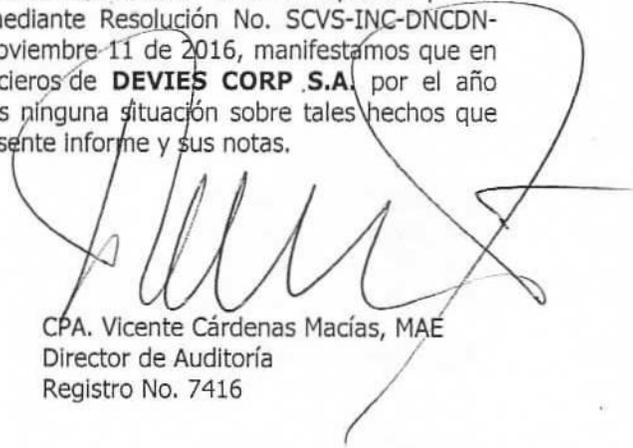
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo razonable.
- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

6. El Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondiente a **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, es emitido por separado. Con relación al informe sobre actos ilegales, presuntos fraudes, abusos de confianza, y otras irregularidades, requerido por el Art. 18, Sección III, del Reglamento sobre Auditoría Externa expedido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011, publicada en el Registro Oficial No. 879 de noviembre 11 de 2016, manifestamos que en el examen de auditoría realizado a los estados financieros de **DEVIES CORP S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no encontramos ninguna situación sobre tales hechos que requiera ser revelada por separado o como parte del presente Informe y sus notas.

  
**LEADING EDGE AUDIT & CONSULTING CIA. LTDA.**  
**SC-RNAE No. 847**

Marzo 8 de 2019  
Milagro - Ecuador

  
CPA. Vicente Cárdenas Macías, MAE  
Director de Auditoría  
Registro No. 7416

**DEVIES CORP S.A.**
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
3	Caja y bancos	1,007,098	742,766
4	Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	0	250,000
5	Activos financieros, neto	8,344,533	7,674,072
6	Existencias	6,841,214	6,659,836
	Activo por impuestos corrientes	205,808	170,960
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>1,156,920</u>	<u>895,755</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>17,555,573</u>	<u>16,393,389</u>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
8	Activos fijos, neto	553,774	633,009
9	Activo financiero a largo plazo	1,110,435	1,130,064
2	Activo por impuestos diferidos	32,225	0
	Otros activos no corrientes	<u>23,368</u>	<u>17,748</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>1,719,802</u>	<u>1,780,821</u>
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>19,275,375</u>	<u>18,174,210</u>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
13	Vencimiento corriente de obligación bancaria a largo plazo	792,427	1,034,422
10	Pasivos financieros	8,215,790	6,594,746
11	Pasivo por impuestos corrientes	196,170	263,425
12	Otros pasivos corrientes	<u>298,741</u>	<u>412,075</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>9,503,128</u>	<u>8,304,668</u>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
13	Obligación bancaria a largo plazo	445,375	822,757
14	Pasivos financieros a largo plazo	900,000	1,000,000
15	Jubilación patronal y desahucio	<u>517,728</u>	<u>511,358</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,863,103</u>	<u>2,334,115</u>
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>11,366,231</u>	<u>10,638,783</u>
	<b><u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
16	Capital social	575,000	575,000
	Reserva legal	287,500	287,500
16	Reserva facultativa	4,388,857	3,353,575
	Resultados acumulados	<u>2,657,787</u>	<u>3,319,352</u>
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>7,909,144</u>	<u>7,535,427</u>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>19,275,375</u>	<u>18,174,210</u>

Ver notas a los estados financieros

**DEVIES CORP S.A.**
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
17		
<b>VENTAS, NETAS</b>	69,759,687	70,020,168
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	( 60,444,514)	( 60,764,228)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u>9,315,173</u>	<u>9,255,940</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
18	( 6,186,081)	( 6,431,917)
19	( 2,374,761)	( 1,367,260)
<b>TOTAL</b>	( 8,560,842)	( 7,799,177)
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>754,331</u>	<u>1,456,763</u>
<b><u>OTROS INGRESOS (EGRESOS):</u></b>		
20	365,875	372,067
(-) Otros egresos	( 105,179)	( 152,575)
(-) Gastos de financieros	( 121,322)	( 60,067)
<b>TOTAL</b>	<u>139,374</u>	<u>159,425</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	893,705	1,616,188
21	( 134,056)	( 242,428)
MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		
21	( 472,515)	( 338,478)
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<u>287,134</u>	<u>1,035,282</u>
22	<u>0.50</u>	<u>1.80</u>
<b>UTILIDAD POR ACCION</b>		

Ver notas a los estados financieros

**DEVIES CORP S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Dólares)**

	Resultados Acumulados					Subtotal	Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Adopción por primera vez de las NIIF		
Saldos al 31 de diciembre de 2016	575,000	287,500	2,372,179	65,356	48,500	3,266,685	6,501,364
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	1,035,282	1,035,282
Apropiación (nota 16)	0	0	981,396	0	0	( 981,396)	( 981,396)
Ajuste actuarial (nota 15)	0	0	0	( 1,219)	0	( 1,219)	( 1,219)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	575,000	287,500	3,353,575	64,137	48,500	3,319,352	7,535,427
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	0	0	287,134	287,134
Apropiación (nota 16)	0	0	1,035,282	0	0	( 1,035,282)	( 1,035,282)
Ajuste actuarial (nota 15)	0	0	0	86,583	0	86,583	86,583
Saldos al 31 de diciembre de 2018	575,000	287,500	4,388,852	150,720	48,500	2,458,567	7,909,144

Ver notas a los estados financieros

**DEVIES CORP S.A.**
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	68,980,237	68,173,597
Efectivo pagado a proveedores y otros	( 68,530,796)	( 70,448,054)
Otros ingresos	365,875	372,067
Intereses pagados	( 121,322)	( 60,067)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>693,994</u>	<u>( 1,962,457)</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Adquisiciones de activos fijos	( 60,285)	( 226,472)
Ventas de activos fijos	0	860
Activo financiero mantenido hasta su vencimiento	<u>250,000</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>189,715</u>	<u>( 225,612)</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVOS POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligación bancaria	( 619,377)	1,557,179
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	<u>( 619,377)</u>	<u>1,557,179</u>
Aumento (Diminución) neto del efectivo	264,332	( 630,890)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>742,766</u>	<u>1,373,656</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u><u>1,007,098</u></u>	<u><u>742,766</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**DEVIES CORP S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	287,134	1,035,282
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Provisión para cuentas incobrables	79,918	54,514
Depreciación de activos fijos	139,520	124,385
Jubilación patronal y desahucio	138,426	120,090
Participación de trabajadores en las utilidades	134,056	242,428
Impuesto a la renta de la Compañía	472,515	338,478
Reversiones por liquidaciones anticipadas actuariales	( 28,543)	( 24,187)
Otros ajustes	( 32,225)	0
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	( 750,379)	( 1,781,571)
Existencias	( 181,378)	( 1,032,499)
Activos por impuestos corrientes	( 34,848)	( 151,980)
Servicios y otros pagos anticipados	( 261,165)	( 339,013)
Otros activos no corrientes	( 5,620)	34,158
Activo financiero a largo plazo	19,629	( 236,796)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	1,621,044	299,492
Pasivo por impuestos corrientes	( 539,770)	( 323,739)
Otros pasivos corrientes	( 247,390)	( 243,205)
Jubilación patronal y desahucio	( 16,930)	( 8,294)
Pasivos financieros a largo plazo	( 100,000)	( 70,000)
 Total ajustes	 <u>406,860</u>	 <u>( 2,997,739)</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	 <u>693,994</u>	 <u>( 1,962,457)</u>

Ver notas a los estados financieros

**DEVIES CORP S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

---

**1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

**DEVIES CORP S.A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en enero 8 de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil en febrero 15 de 2002. Su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de mercadería de consumo, así como la instalación, explotación y administración de supermercados. Actualmente dispone de 2 locales denominados "DEVIES SUPERMERCADO MAYORISTA", ubicados en Milagro - Ecuador en la Av. 17 de Septiembre No. 1105 y Av. Colón, en Quevedo - Ecuador en el Km. 1.5 vía a Valencia y en Daule - Ecuador en Vicente Piedrahita solar No. 15 y Padre Aguirre. La Compañía tiene el Registro Único de Contribuyente (RUC) No. 0992231092001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Mediante Resolución No. 0393 de agosto 10 de 2004 emitida por el SRI fue designada Contribuyente Especial. Su dirección electrónica es [www.deviescorp.com](http://www.deviescorp.com).

**Aprobación de los Estados Financieros.**- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 19 de 2019. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas en marzo 26 de 2018.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Declaración de cumplimiento.**- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Administración de la Compañía.

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones de beneficio de post-empleo que son valorizadas con base a métodos actuariales, a partir de los registros contables mantenidos por la Compañía.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

**Moneda funcional.**- Los estados financieros adjuntos están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**Activo financiero mantenido hasta su vencimiento.**- Representan colocaciones de efectivo realizadas por la Compañía, registradas con base a certificados de depósitos emitidos por bancos locales, que generan rendimientos financieros y vencen en un plazo mayor a 90 días.

**Activos y pasivos financieros.**- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación bancaria. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta de los productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de los bienes y de los servicios recibidos, que son utilizados en el proceso operativo.
- **Obligación bancaria.**- Está registrada a su valor razonable. Posteriormente es contabilizada al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de la obligación. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados con base al método del devengado.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Administración de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a la obligación bancaria que devenga intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- Es el riesgo de una posible pérdida financiera por incumplimiento de las obligaciones de una contraparte, con relación a un instrumento financiero o contrato de venta. La Administración de la Compañía considera que no está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas y financieras, en razón que la mercadería es vendida directamente al consumidor final, principalmente en efectivo y con tarjetas de crédito; consecuentemente, los volúmenes de cartera vencida son relativamente bajos y no representan riesgo de recuperación. Sin embargo, cuando el crédito es ampliado más allá de la condición de crédito normal, el mismo es medido al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En dicho entorno, la Administración de la Compañía implementa políticas y procedimientos para controlar la gestión de su área comercial.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Administración de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento menor a 12 meses podría refinanciarse sin problemas con las actuales contrapartes, si esto fuera necesario.

**Provisión para cuentas incobrables.**- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, con base a una evaluación de las mismas realizada conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

**Existencias.**- Están registrados al costo promedio que no excede el valor neto de realización.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

La Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias. Las pérdidas y diferencias que pudieran existir serían registradas en el resultado integral del ejercicio en que se produzcan.

**Activo y pasivo por impuestos corrientes.**- Los activos por Impuestos corrientes representan créditos tributarios que pueden ser compensados mensualmente, o utilizados anualmente para liquidar el impuesto a la renta a pagar de la Compañía, o ser objeto de devolución en aplicación a la normativa tributaria establecida en cada caso particular. Los pasivos por impuestos corrientes corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensualmente; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del impuesto a la renta de la Compañía.

**Servicios y otros pagos anticipados.**- Representan principalmente importes por liquidar con proveedores, los cuales están registrados al costo y son liquidables mensualmente.

**Activos fijos, neto.**- Están registradas al costo de adquisición. Los mantenimientos y reparaciones menores son reconocidos como gastos según sean incurridos. La vida útil y el método de depreciación son revisados periódicamente para asegurar su consistencia con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia son capitalizados, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<b>Activos</b>	<b>Tasas</b>
Instalaciones	7%
Muebles y enseres	5% al 10%
Equipos	5% al 50%
Vehículos	15% al 20%
Equipos de computación	10% al 33.33%

**Activo por impuestos diferidos.**- Es reconocido por las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio consideradas como no deducibles en el período en el que se registran contablemente; sin embargo, podrá ser utilizado el beneficio de la deducibilidad en su totalidad en el momento en que la Compañía se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión. El activo por impuesto diferido fue calculado, utilizando la tasa impositiva para el año 2018 determinada en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformada por el artículo 1, numeral 7 de la Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 de diciembre 29 de 2017. Al 31 de diciembre de 2017, la provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio es de US\$. 83,153 y US\$. 31,937, respectivamente, siendo la tasa de impuesto impositiva de 28% y cuyo resultado es de US\$. 32,225.

**Otros activos no corrientes.**- Están constituidos principalmente por el costo neto de un software, amortizado en línea recta a 3 años plazo.

**Otros pasivos corrientes.**- Están constituidos principalmente por beneficios sociales que son reconocidos mediante el método del devengado, originado por obligaciones establecidas por el Código del Trabajo.

**Jubilación patronal y desahucio.**- El Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Reserva facultativa.**- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Socios.

**Resultados acumulados - Adopción por primera vez de las NIIF.**- El saldo atreedor de la cuenta proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos.**- Es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a su recuperación o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**Reconocimiento de costos y gastos.**- El costo de ventas es registrado en los resultados del ejercicio cuando los bienes son proporcionados, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos son registrados en el período en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados.

**Participación de trabajadores en las utilidades.**- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo al resultado del ejercicio en que es devengado.

**Impuesto a la renta.**- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 25% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 28% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 28% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 28% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al SRI.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

## 2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. **CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, representa principalmente importes depositados en cuentas corrientes que la Compañía tiene en bancos locales por US\$. 815,174 y por US\$. 473,014 respectivamente. Los saldos en cuentas corrientes están disponibles a la vista y no existe restricción que limite su uso.

## 4. **ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<b>Certificados de Depósitos:</b>	
Banco de Guayaquil S.A.	150,000
Banco de la Producción S.A.	<u>100,000</u>
Total	<u><u>250,000</u></u>

Al 31 de diciembre de 2017, representan certificados de depósito a 360 y 365 días plazo que generan entre el 4.25% y 4.50% de interés anual, con vencimiento en enero 16 de 2018 y mayo 18 de 2018. Estos certificados de depósitos no presentan restricciones que limiten su uso.

## 5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(Dólares)	
Clientes	8,501,789	7,786,944
Empleados	43,265	43,554
Tarjetas de crédito	32,062	33,954
Compañías relacionadas:		
Olexport S.A.	0	20,000
Otros	<u>0</u>	<u>7,706</u>
Subtotal	8,577,116	7,892,158
Menos: Provisión para cuentas incobrables	( <u>232,583</u> )	( <u>218,086</u> )
Total	<u><u>8,344,533</u></u>	<u><u>7,674,072</u></u>

**Clientes.**- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, representan importes facturados a clientes que no generan intereses y vencen entre 15 a 30 días plazo. Sin embargo, la Administración de la Compañía amplía el crédito hasta en 60 días plazo a ciertos clientes dependiendo del historial y nivel de

## 5. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETO (Continuación)**

confianza. Al 31 de diciembre de 2018, la cartera vencida con más de 60 días asciende a US\$. 662,983 (al 31 de diciembre de 2017, fue de US\$. 871,392 sobre los cuales US\$. 118,035 están en proceso legal de recuperación desde el cierre del ejercicio 2016). Al 31 de diciembre de 2018, incluyen US\$. 95,105 (US\$. 73,718 al 31 de diciembre de 2017) correspondiente a depósitos de clientes corporativos que son regularizados semestralmente para depurar las cuentas por cobrar a clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración de la Compañía ha iniciado gestiones de cobranza de cartera contra ciertos clientes con el propósito de recuperar importes impagos y disminuir la cartera vencida; dicho proceso lo realiza a través de Creditscore Ecuador S.A. (empresa dedicada a la recuperación de cartera judicial y extrajudicial), la cual informó que US\$. 73,182 corresponde a 7 clientes que son cuenta para demanda judicial, US\$. 10,114 corresponde a 60 clientes que son incobrables mediante vía extrajudicial y 1 demanda iniciada en febrero 15 de 2019 en contra de Janeth Reyes Pesantes, cuya cuantía es de US\$. 73,180, la misma que fue realizada en la ciudad de Machala, Provincia El Oro y que se encuentra en espera de contestación a demanda y señalamiento de audiencia única.

En marzo 1 de 2016, la Administración de la Compañía suscribió contrato con Seguros Confianza S.A., con el objeto de asegurar las ventas a crédito realizadas desde la fecha de suscripción del contrato hasta febrero 28 de 2017. La suma asegurada fue de US\$. 1,413,600. En el año 2018, la Compañía tiene un saldo a favor por concepto de indemnizaciones de US\$. 38,358. En el año 2017, la Compañía recibió de la mencionada aseguradora por concepto de indemnización por siniestro el importe de US\$. 16,238 correspondientes a 12 clientes que incumplieron sus pagos.

**Provisión para cuentas incobrables.**- En los años 2018 y 2017, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	218,086	178,253
Más: Provisión anual	79,918	54,514
Menos: Recuperación	( 65,421)	( 14,681)
Saldo Final, neto	<u>232,583</u>	<u>218,086</u>

## 6. **EXISTENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Mercaderías	6,777,500	6,547,235
Suministros y materiales	<u>63,714</u>	<u>112,601</u>
Total	<u>6,841,214</u>	<u>6,659,836</u>

## 7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

**7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Proveedores	1,090,835	808,414
Seguros pagados por anticipado	26,946	47,056
Otros	<u>39,139</u>	<u>40,285</u>
Total	<u>1,156,920</u>	<u>895,755</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a descuento o incentivo por US\$. 267,976 (US\$. 181,787 al 31 de diciembre de 2017) que conceden los proveedores a la Compañía por el volumen de ventas realizadas sobre sus productos, el cual fluctúa entre el 1% al 6% liquidable mensualmente. En adición, incluye US\$. 240,408 por cambios de mercaderías (US\$. 196,111 al 31 de diciembre de 2017).

**8. ACTIVOS FIJOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Equipos	1,207,315	1,192,950
Vehículos	705,982	705,982
Equipos de computación	586,037	550,710
Muebles y enseres	167,717	166,624
Instalaciones	64,137	21,764
Obras en proceso	<u>0</u>	<u>32,873</u>
Subtotal	2,731,188	2,670,903
Menos: Depreciación acumulada	<u>( 2,177,414)</u>	<u>( 2,037,894)</u>
Total	<u>553,774</u>	<u>633,009</u>

En los años 2018 y de 2017, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	633,009	531,782
Más: Adiciones	60,285	203,859
Más: Obras en proceso	0	22,613
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>( 139,520)</u>	<u>( 124,385)</u>
Menos: Otros	<u>0</u>	<u>( 860)</u>
Saldo Final, neto	<u>553,774</u>	<u>633,009</u>

**9. ACTIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde cuenta por cobrar por préstamo a largo plazo concedido a Zippercorp S.A. (Una compañía relacionada) por US\$. 1,010,000 y por US\$. 1,130,064, respectivamente. Esta cuenta por cobrar no genera intereses y no tiene fecha específica de

**9. ACTIVO FINANCIERO A LARGO PLAZO (Continuación)**

vencimiento. Al 31 de diciembre de 2018, incluye saldos por cobrar por US\$. 100,285 correspondiente a préstamo concedido a Adcadvi S.A. con tasa de interés del 8.95% anual, pagaderos mensualmente a 48 meses plazo, con vencimiento en julio 26 de 2022.

**10. PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Proveedores	8,126,050	6,490,913
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	69,794	82,529
Otros	19,915	21,304
Compañías y partes relacionadas: Cadelva S.A.	<u>31</u>	<u>0</u>
Total	<u>8,215,790</u>	<u>6,594,746</u>

**Proveedores.**- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, representan adquisiciones de bienes y de servicios que no generan intereses y vencen entre 45 a 90 días plazo.

**11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	85,872	158,262
Retenciones en la fuente	75,425	66,928
Retenciones de IVA	<u>34,873</u>	<u>38,235</u>
Total	<u>196,170</u>	<u>263,425</u>

**12. OTROS PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
<b>Beneficios sociales:</b>		
Participación de trabajadores (US\$. 134,056 en el año 2018 y US\$. 242,428 en el año 2017)	134,056	245,685
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	98,980	101,199
Vacaciones	23,916	16,020
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	20,352	26,281
Fondos de reserva	<u>6,493</u>	<u>8,466</u>
Subtotal – Pasan:	<u>283,797</u>	<u>397,651</u>

**12. OTROS PASIVOS CORRIENTES (Continuación)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	<u>283,797</u>	<u>397,651</u>
<b>Otros:</b>		
Intereses por pagar	6,184	10,134
Otros	<u>8,760</u>	<u>4,290</u>
Subtotal	<u>14,944</u>	<u>14,424</u>
Total	<u><u>298,741</u></u>	<u><u>412,075</u></u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	397,651	411,002
Más: Provisiones	703,773	822,227
Menos: Pagos	<u>( 817,627)</u>	<u>( 835,578)</u>
Saldo Final, neto	<u><u>283,797</u></u>	<u><u>397,651</u></u>

**13. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2018, representa saldo de obligación concedida por el Banco del Pacifico S.A. por US\$. 445,375 (US\$. 822,757 al 31 de diciembre de 2017) con tasa de interés del 8.95% anual, pagadero mensualmente a 720 días plazo, con vencimientos en los años 2019 y 2020 (con vencimiento en los años 2018 y 2019 con base a saldo al 31 de diciembre de 2017). El vencimiento corriente de la obligación bancaria a largo plazo es por US\$. US\$. 792,427 (US\$. 1,034,422 al 31 de diciembre de 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tiene entregada garantía el Banco del Pacifico S.A. consistente en 7 solares ubicados en Quevedo - Ecuador, valuados en US\$. 2,840,109. Estos solares son utilizados por la Compañía para su operación de supermercado en la referida ciudad. La superficie total de los solares es de 12.658,80 metros cuadrados de propiedad de Zippercorp S.A. (Una Compañía relacionada).

**14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	(Dólares)	
Compañías y partes relacionadas:		
Dividendos	900,000	900,000
BRADEVI S.A. (Accionista)	<u>0</u>	<u>100,000</u>
Total	<u><u>900,000</u></u>	<u><u>1,000,000</u></u>

#### 14. PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Continuación)

**Dividendos.**- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, corresponde a saldos de dividendos por pagar por utilidades acumuladas de los años 2011 al 2013 por US\$. 1,138,683; aprobados mediante Junta General de Accionistas en enero 19 de 2015.

**BRADVI S.A.**- Al 31 de diciembre de 2017, representó cuenta por pagar por préstamo concedido a la Compañía a largo plazo, el cual no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento, el mismo que fue liquidado en enero 22 de 2018.

#### 15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	371,093	360,702
Desahucio	<u>146,635</u>	<u>150,656</u>
Total	<u>517,728</u>	<u>511,358</u>

En los años 2018 y 2017, el movimiento de la jubilación patronal y desahucio fue el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	511,358	422,530
Más: Provisión	138,426	120,090
Menos: Pagos	( 16,930)	( 8,294)
Menos: Reversiones	( 28,543)	( 24,187)
Menos/Más: Ajustes actuariales	<u>( 86,583)</u>	<u>1,219</u>
Saldo Final, neto	<u>517,728</u>	<u>511,358</u>

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fue determinado con base al método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	386	375
Número de empleados	339	344
Tasa de descuento (anual)	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial (anual)	1.50%	2.50%
Tasa de rotación (anual)	10.80%	19.36%

En el año 2018, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.72% que resulta de la obtención de los rendimientos promedios de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación crediticia de Aaa - A en función a su plazo de duración. En el año 2017, el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" utiliza una tasa de descuento de 7.57% que resulta de: (1) la obtención de los

**15. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

rendimientos promedio de bonos corporativos de alta calidad del mercado de Estados Unidos de América (E.U.A.) en función a su plazo de duración; y, (2) la determinación de tasas de descuentos concentrada en 4 rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupos por cada 5 años de duración de los bonos corporativos. Consecuentemente, para obtener una tasa de descuento adecuada fue utilizado agrupamiento de "tasas diferenciadas" con duración quinquenal de bonos corporativos; de tal manera que el plan de Beneficios a Empleados sea valorado acorde a su respectivo tiempo faltante promedio para el cumplimiento de obligaciones, conforme a los lineamientos de la NIC No. 19.

**16. CAPITAL SOCIAL Y RESERVA FACULTATIVA**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, un detalle es el siguiente:

**Capital social.**- Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, está representado por 575.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, de propiedad de BRADEVI S.A. (99.9996%) y de los señores Carlos Alberto Delgado Villacís (0.0002%) y César Antonio Delgado Villacís (0.0002%), todos de nacionalidad ecuatoriana. A esas fechas el capital autorizado de la Compañía es de US\$. 1,150,000.

La Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del SRI publicada en el Registro Oficial No. 919 de enero 10 de 2017, aplicable para el ejercicio fiscal 2018 y 2017, requieren que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria el Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la empresa. En cumplimiento al referido requerimiento legal, la Compañía remitió el Anexo del ejercicio fiscal 2018 en febrero 12 de 2019 y el Anexo del ejercicio fiscal 2017 en febrero 15 de 2018.

**Reserva facultativa.**- Fue constituida mediante Actas de Junta General de Accionistas de marzo 26 de 2018, marzo 24 de 2017 y de marzo 25 de 2016, con la apropiación de utilidades de los ejercicios 2017, 2016 y 2015, en su orden.

**17. VENTAS, NETAS**

En los años 2018 y 2017, un detalle de ventas netas es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Ciudades:		
Milagro	51,291,826	52,957,454
Quevedo	16,567,325	17,062,714
Daule	<u>1,900,536</u>	<u>0</u>
Total	<u>69,759,687</u>	<u>70,020,168</u>

**18. GASTOS DE ADMINISTRACION**

En los años 2018 y 2017, un detalle es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Sueldos y demás remuneraciones	<u>2,694,892</u>	<u>2,879,917</u>
Pasan:	2,694,892	2,879,917

**18. GASTOS DE ADMINISTRACION (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Vienen:	2,694,892	2,879,917
Beneficios sociales	1,108,653	1,140,688
Mantenimientos	293,680	381,618
Arriendos	416,844	367,595
Gastos del personal	285,887	280,299
Fletes y acarreos	289,803	259,364
Servicios básicos	219,055	231,298
Gastos generales	211,535	221,590
Materiales, suministros e insumos	146,033	184,886
Depreciaciones	139,520	124,385
Jubilación patronal y desahucio	149,582	131,679
Impuestos, tasas y contribuciones	83,965	79,517
Cuentas incobrables	79,918	54,514
Amortizaciones	13,652	34,497
Honorarios profesionales	23,099	34,289
Gastos de viaje	<u>29,963</u>	<u>25,781</u>
Total	<u>6,186,081</u>	<u>6,431,917</u>

**Jubilación patronal y desahucio.**- En los años 2018 y 2017, la cuenta de jubilación patronal y desahucio registra pagos directos por US\$. 11,156 y por US\$. 11,589.

**19. GASTOS DE VENTAS**

En el año 2018, corresponden principalmente a promociones de determinados productos de un proveedor por US\$. 2,330,436 (US\$. 1,305,315 en el año 2017), para hacerlos atractivos al consumidor. Adicionalmente, incluye US\$. 17,704 (US\$. 19,383 fue en el año 2017) correspondientes a publicidad mediante la utilización de diversos medios, tales como: vallas publicitarias, radiodifusión, prensa y publicidad televisiva.

**20. OTROS INGRESOS**

En el año 2018, representan principalmente regalías por US\$. 192,170 (US\$. 232,575 en el año 2017), reconocidos por la Compañía al momento de ocasionarse la venta de ciertos productos en promoción, así como Ingresos por impuestos diferidos por US\$. 28,772, reversión de liquidaciones anticipadas de jubilación patronal por US\$. 28,543 (US\$. 24,187 en el año 2017) e intereses ganados en certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones financieras locales por US\$. 5,717 (US\$. 12,559 en el año 2017).

**21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta - Pasan:	893,705	1,616,188

**21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta – Vienen:	893,705	1,616,188
<u>Menos:</u>		
15% participación de trabajadores en las utilidades	134,056	242,428
Ingresos no objeto de impuesto a la renta	24,186	0
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>210,885</u>	<u>163,762</u>
Base imponible	<u>946,348</u>	<u>1,537,522</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA (Tasa aplicada: 28% y 22%)</b>	264,977	338,255
Más: Impuesto diferido	<u>32,225</u>	<u>0</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u><u>297,202</u></u>	<u><u>338,225</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el impuesto a la renta anual fue determinado de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago	472,515	457,589
Rebaja del saldo del anticipo de impuesto a la renta - Decreto Ejecutivo No. 210 (US\$. 297,778 x 40%)	<u>0</u>	<u>( 119,111)</u>
Anticipo de impuesto a la renta reducido	<u>472,515</u>	<u>338,478</u>
Impuesto a la renta causado	<u>297,202</u>	<u>338,255</u>
Impuesto a la Renta a liquidar (importe mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo de impuesto a la renta reducido)	<u><u>472,515</u></u>	<u><u>338,478</u></u>

La legislación tributaria vigente establece que para liquidar el impuesto a la renta anual, el contribuyente deberá tomar el mayor importe entre el impuesto a la renta causado y el anticipo del impuesto a la renta, resultando el impuesto a la renta definitivo. Para el año 2018, el anticipo de impuesto a la renta calculado para el año 2018, resultó en el impuesto a la renta definitivo de la Compañía, debido a que fue mayor al impuesto a la renta causado. Para el año 2017, el anticipo de impuesto a la renta incluida la rebaja fue mayor al impuesto a la renta de la Compañía, razón por la cual se convirtió en el impuesto a la renta definitivo.

El Decreto Ejecutivo No. 210 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 135 de diciembre 7 de 2017, estableció rebajas del 40%, 60% y 100%, sobre el pago del saldo del anticipo de Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2017, en función al importe de las ventas o ingresos brutos anuales de

**21. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

los contribuyentes, respecto del ejercicio fiscal 2017. Considerando la mencionada disposición legal, la Compañía efectuó rebaja del 40% aplicable a contribuyentes con ventas o ingresos brutos anuales del ejercicio fiscal 2017, mayores a un millón de dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el impuesto a la renta anual fue liquidado de la siguiente forma:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	472,515	338,478
Menos: Anticipo pagado	( 141,868)	( 159,811)
Menos: Retenciones en la fuente del año	( 365,495)	( 330,647)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	( 170,960)	( 18,980)
Saldo a cobrar al final del año (columnas años 2018 y 2017 del estado de situación financiera)	<u>( 205,808)</u>	<u>( 170,960)</u>

A la fecha de emisión de este informe (marzo 8 de 2019), las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2017, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

**22. UTILIDAD POR ACCION**

La utilidad por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

**23. COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Compañía tiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento suscritos con compañías relacionadas, cuyos detalles son los siguientes:

- **Biezum S.A.:** Fueron suscritos en enero 1, julio 1, octubre 1, agosto 1 de 2017, agosto 1 de 2016 y septiembre 1 de 2017, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un bien inmueble que comprende una oficina, un estacionamiento y una bodega en el Condominio Hotel Colon Miramar, (b) Un galpón destinado a bodega de víveres de consumo masivo (Proyecto Biezum No. 1), (c) Locales comerciales y oficinas, respectivamente (Proyecto Biezum No. 2), (d) Una bodega con un área de 138,72 m2, (e) Un garaje, (f) Un galpón destinado para carpintería con un área de 214,15m2, (g) Un galpón destinado para bodega pesos con un área de 461,39 m2, (h) Un patio de maniobras destinado a Bodega con un área de 154643m2, (i) Un parqueadero con un área de 1577,10 m2 y (j) Un archivo con un área de 380 m2. Estas propiedades están ubicadas en: (a) Salinas, Provincia de Santa Elena, (b), (c), (d), (e), (f), (g), (h), (i) y (j) Av. 17 de septiembre No. 1105 y Colón de la ciudad de Milagro, Provincia del Guayas. La vigencia de los contratos es de 2 años. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2018 y 2017 fue de: (a) US\$. 12,000, (b) US\$. 44,640, (c) US\$. 132,558, (d) US\$. 2,496, (e) US\$. 1,200, (f) US\$. 3,855, (g) US\$. 8,305, (h) US\$. 18,557, (i) US\$. 18,925 y (j) US\$. 6,840.

### 23. **COMPROMISOS (Continuación)**

- **Zippercorp S.A.**: Fueron suscritos en junio 1 de 2016 y septiembre 1 de 2017, mediante los cuales la Compañía recibe en arrendamiento: (a) Un galpón y parqueos con un área total de 3.825 m<sup>2</sup>, y (b) un bien inmueble con un área total de 2.335 m<sup>2</sup>, respectivamente. Estas propiedades están ubicadas en el Km. 1.5 de la vía a Valencia de la ciudad de Quevedo, Provincia de Los Ríos. La vigencia de los contratos es de 2 años y serán renovados por una sola vez. Los desembolsos realizados por estos conceptos en los años 2018 y 2017 fue de: (a) US\$. 84,588 y (b) US\$. 65,610.
- **Minerva Fernández Ronquillo**: Fue suscrito en enero 1 de 2019, mediante la cual la Compañía recibe en arrendamiento un local comercial de la planta alta del Centro Comercial Yanco, ubicado en Vicente Piedrahita No. 15 y Padre Aguirre, perteneciente al cantón Daule, Provincia Guaya. La vigencia del contrato es de un año. Los desembolsos realizados por este concepto en el año 2018 es de US\$. 2,760.

### 24. **CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el asesor legal de la Compañía informó que existe una indagación previa No. 120501816050390 por hurto en contra de 2 ex-empleados: señores Carlos Dicao Casquete y Oscar Páez Vera. A la fecha de emisión de este informe (marzo 8 de 2019), esta demanda continua en investigación por parte de la Fiscalía de Soluciones Rápidas de la ciudad de Quevedo. El monto del perjuicio a la Compañía asciende a US\$. 42,500.

### 25. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017 han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

### 26. **LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EL FRAUDE**

La Administración de la Compañía es la principal responsable de la prevención y detección del fraude. Por tal motivo, está siempre atenta a reducir las oportunidades de que éste se produzca, así como a disuadirlo ante cualquier posibilidad, exhortando a los trabajadores a no cometerlo en razón que existen procedimientos que pueden detectarlo, así como políticas y otras disposiciones legales que pueden sancionarlo. La Administración de la Compañía tiene el compromiso de crear una cultura de honestidad y comportamiento ético, que es reforzada mediante una supervisión activa, que incluye prever la posibilidad de elusión de los controles o de que existan otro tipo de influencias inadecuadas sobre el proceso de información financiera. La Administración de la Compañía actúa honrada y éticamente, sin manipular resultados y la rentabilidad de la Compañía, los estados financieros adjuntos son el resultado de un proceso adecuadamente dirigido y supervisado, no existiendo información financiera fraudulenta o apropiación indebida de activos, que representarían las eventuales incorrecciones materiales sean o no intencionadas sobre las cuales el auditor externo le concierne obtener una seguridad razonable, conforme a la NIA No. 240.

### 27. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 8 de 2019), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

---