

**MERCADONA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

Mercadona S.A.

Guayaquil, 10 de julio del 2019

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Mercadona S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Mercadona S.A. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Mercadona S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Mercadona S.A.  
Guayaquil, 10 de julio del 2019

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de Mercadona S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 11 de enero del 2019, contiene una opinión sin salvedades.

#### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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

La Administración de Mercadona S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u 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 conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa 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 empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

Mercadona S.A.  
Guayaquil, 10 de julio del 2019

- 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 hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: SCVS-RNAE-1115



Cinthia Uzcátegui A.  
Socia

MERCADONA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y bancos	6	210,987	252,269
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		90,198	-
Cuentas por cobrar a clientes	7	462,549	129,376
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	314,406	563,022
Impuestos por recuperar	14	83,630	130,572
Otras cuentas por cobrar	8	1,541,473	1,121,131
Otras activos corrientes	9	745,564	194,208
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,448,807</b>	<b>2,390,578</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, muebles y equipos	10	601,143	1,008,658
Otras activos no corrientes		1,800	2,011
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>602,943</b>	<b>1,010,669</b>
<b>Total activos</b>		<b>4,051,750</b>	<b>3,401,247</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Jhonny X. Jiménez Pinargote  
Gerente General

CPA. Roberto Bravo Lucero  
Contador General

**MERCADONA S.A.****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	471,456	290,818
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	500,536	304,021
Otras cuentas por pagar	12	1,114,997	789,901
Impuestos por pagar	14	267,288	276,766
Beneficios sociales	13	59,780	31,945
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2,414,057</b>	<b>1,693,451</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	-	80,052
Otras cuentas por pagar	13	2,451	2,451
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,451</b>	<b>82,503</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,416,508</b>	<b>1,775,954</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	16	781,335	781,335
Reservas		541,715	538,503
Resultados acumulados		312,192	305,455
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,635,242</b>	<b>1,625,293</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4,051,750</b>	<b>3,401,247</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Sr. Jhonny-X. Jiménez Pinargote  
Gerente General  
CPA. Roberto Bravo Lucero  
Contador General

MERCADONA S.A.

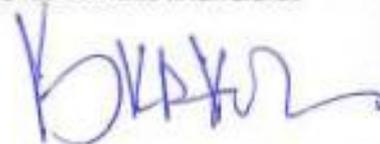
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		7,513,845	3,669,529
Costo de ventas	17	<u>(6,685,628)</u>	<u>(3,472,261)</u>
Utilidad bruta		828,217	197,268
Gastos administrativos y de ventas		(692,877)	(569,100)
Otros Ingresos	17	<u>27,795</u>	<u>431,660</u>
Utilidad / Pérdida operativa		163,135	59,828
Ingresos (Gastos) financieros		<u>(1,412)</u>	<u>(1,532)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		161,723	58,296
Impuesto a la renta	13	<u>(151,774)</u>	<u>(36,070)</u>
Resultado del período		<u>9,949</u>	<u>22,226</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jhonny X. Jiménez Pinargote  
Gerente General



CPA, Roberto Bravo Lucero  
Contador General

MERCADONA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	800	780,535	3,070	535,433	283,229	1,603,067
Aumento de capital Resultado del período	780,535	(780,535)	-	-	-	-
	-	-	-	-	22,226	22,226
Saldos al 31 de diciembre del 2017	781,335	-	3,070	535,433	305,455	1,625,293
Apropiación de reserva legal Resultado del período	-	-	3,212	-	(3,212)	-
	-	-	-	-	9,949	9,949
Saldos al 31 de diciembre del 2018	781,335	-	6,282	535,433	312,192	1,635,242

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Jhonny X. Jiménez Pinargote  
 Gerente General



CPA. Roberto Bravo Lucero  
 Contador General

MERCADONA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Cobros procedentes de la prestación de servicios		6,689,315	3,733,544
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5,873,599)	(2,804,816)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(783,766)	(614,055)
Intereses pagados		(1,412)	(762)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>27,795</u>	<u>(239,062)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>58,333</u>	<u>74,849</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones de inversiones a plazo fijo		(90,198)	-
Adiciones de instalaciones, muebles y equipos	10	<u>(9,417)</u>	<u>(4,952)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(99,615)</u>	<u>(4,952)</u>
(Disminución neta) incremento neto del efectivo		(41,282)	69,897
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>252,269</u>	<u>182,372</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u>210,987</u>	<u>252,269</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Jhonny X. Jiménez Pinargote  
Gerente General

CPA. Roberto Bravo Lucero  
Contador General

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
[Expresado en dólares estadounidenses]

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**Operaciones:**

Mercadona S.A. (en adelante "la Compañía"), es una sociedad anónima ecuatoriana constituida el 26 de junio del 2006, e inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 04 de julio del 2006. Su principal actividad económica es la construcción de toda clase de obras civiles.

**Situación económica del país:**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos significativos en las operaciones de la Compañía.

**Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros de Mercadona S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por el Representante Legal el 20 de marzo del 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

## **MERCADONA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de Mercadona S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF exige el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

##### **2.2 Nuevos pronunciamientos contables**

Las modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre del 2018, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicio iniciada a partir de
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuíbles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 9	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente está listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no este aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantada.	1 de enero 2019
NIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIF 11	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 11 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocerse un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 25	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilidad de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y unirlo con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIF 7	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguro".	1 de enero 2021

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

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

### 2.4 Efectivo y bancos

Incluye aquellos activos líquidos, el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras locales.

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5 Activos financieros

##### *Clasificación*

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

##### *Medición*

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

##### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/ (pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/ (pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/ (pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/ (pérdidas) en el período en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y bancos", las "Cuentas por cobrar a

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

#### *Cuentas por cobrar a clientes*

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la prestación de servicios de construcción, directamente a terceros, las mismas que han sido realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses) y se recuperan hasta en 90 días.

#### *Cuentas por cobrar a compañías relacionadas*

Corresponden a los montos adeudados, principalmente por préstamos realizados a accionistas, que se registran a su valor nominal y no generan intereses.

#### *Reconocimiento y baja de activos financieros*

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

Para las cuentas por cobrar a clientes la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.2 Pasivos financieros

##### *Clasificación, reconocimiento y medición*

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar proveedores", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### *Cuentas por pagar proveedores*

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días de acuerdo al proveedor y a las negociaciones de compras especiales que se realicen.

##### *Cuentas por pagar a compañías relacionadas*

Corresponden a los montos adeudados, principalmente por préstamos recibidos, que se registran a su valor nominal y no generan intereses.

#### 2.6 Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto 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

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades, muebles y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de las Propiedades, muebles y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, muebles y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos camineros	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Otros	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de los muebles 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 mueble y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

**2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. 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.

## **MERCADONA S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (muebles y equipos), debido a que, la Administración considera que este componente no es significativo en las operaciones de la Compañía.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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.

##### **2.8.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 28% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017: 25%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

También se establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, la cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### **2.8.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. 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.

MERCADONA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 existe 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.

## **2.9 Provisiones**

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos 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.

## **2.10 Beneficios sociales a los empleados**

### **2.10.1 Beneficios sociales corrientes: 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 productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el importe correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- iv) Aporte patronal y fondo de reserva: El aporte patronal corresponde al beneficio del 11.15% más el 0.5% de SETEC y el 0.5% de IECE, totalizando el 12.15% del total de ingresos del trabajador; el Fondo de Reserva corresponde al 8.33% calculado sobre los sueldos y salarios del empleado a partir del décimo tercer mes de servicio; ambos beneficios se provisionan según la normativa del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

#### 2.11 Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

#### 2.12 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

#### 2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios construcción de toda clase de obras civiles en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

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 la Compañía hace entrega de sus servicios al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes al servicio entregado y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

## MERCADONA S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

## 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### 4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de cambio y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Administración de la Compañía a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**a) Riesgos de mercado:**

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**i) Riesgo cambiario:**

La Compañía, en lo posible, no efectúa transacciones denominadas en monedas diferentes al dólar estadounidense, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

**ii) Riesgo de tasa de interés**

El riesgo asociado a las tasas de interés está relacionado a los préstamos bancarios, el cual es mitigado por la Administración debido a que dichos convenios son realizados con instituciones bancarias locales, de sólida reputación en el mercado, con calificación AAA-

**iii) Riesgo de precios**

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el costo de los servicios que comercializa.

El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que son productos adquiridos a proveedores locales, sobre los cuales la Administración monitorea y evalúa de forma periódica el costo de adquisición más conveniente y óptimo, de cada proveedor, con la finalidad de no incrementar sus costos de forma representativa, brindando un servicio con un precio que se alinee al mercado y cumpla con las disposiciones de organismos reguladores, sin que esto afecte su margen de contribución esperado.

**MERCADONA S.A.**

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**b) Riesgo de crédito:**

**i) Cuentas por cobrar comerciales:**

En la actualidad, el plazo de crédito otorgado es de aproximadamente entre 120 días, sin devengar intereses.

La Administración asume niveles de riesgo crediticio aceptables y considera que el riesgo de crédito se encuentra mitigado a través del establecimiento de políticas que propicien una adecuada selección y administración de los portafolios y productos que mantiene con los clientes. Las políticas incluyen un análisis periódico de los saldos con sus clientes relacionados y no relacionados, en base a factores como antigüedad, nivel de cobranza y grado de riesgo; dicho análisis es ejecutado en conjunto con la alta Gerencia con la finalidad de evaluar la solvencia de sus clientes y la recuperación de su cartera.

Adicionalmente, se reconoce una provisión por deterioro del valor de las cuentas por cobrar, la cual representa una estimación de las pérdidas incurridas en relación a los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdidas por deterioro se determina en función a información histórica.

**ii) Efectivo y bancos:**

Con respecto a los depósitos en bancos, la Compañía busca reducir la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría, y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras.

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

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**c) Riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la empresa para financiar los compromisos adquiridos con proveedores y accionistas. Para la correcta administración de su liquidez, la Compañía considera indicadores internos y regulatorios.

La Compañía ha podido lograr acuerdos con sus proveedores de equipos, insumos y servicios, que consisten en que se cancelarán los valores adeudados por adquisiciones o contrataciones, en función al grado de recuperación de que presente con su relacionada y principal cliente.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<b>2018</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar proveedores	471,456
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	500,536
<b>2017</b>	<b>Menos de 1 año</b>
Cuentas por pagar proveedores	290,818
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	304,021

**4.2 Administración del riesgo de capital**

El objetivo de la Administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como es la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

La Compañía posee efectivo y equivalente de efectivo para cubrir todos sus pasivos financieros; mantiene obligaciones financieras y sus principales pasivos son con compañías relacionadas y proveedores de mercadería.

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Corriente		No Corriente	
	2018	2017	2018	2017
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y bancos	210,987	252,269	-	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a clientes	462,549	129,376	-	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>673,536</u>	<u>381,645</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Corriente		No Corriente	
	2018	2017	2018	2017
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	471,456	290,818	-	80,052
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>471,456</u>	<u>290,818</u>	<u>-</u>	<u>80,052</u>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de las cuentas por cobrar, Efectivo y bancos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**6. EFECTIVO Y BANCOS**

Composición:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Efectivo en caja	403	1,086
Bancos locales	210,584	251,183
	<u>210,987</u>	<u>252,269</u>

**7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

Composición:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Melbogras S.A.	137,044	-
Moreira Peñarrieta Karina Gissela	100,376	-
Pielcam S.A.	78,396	33,633
Rinomaq Construcciones S.A.	-	12,321
T R 2 Tractores y Rocas Asociados S. A.	70,320	17,930
Gobierno Provincial del Guayas	35,494	32,641
Otras	48,432	33,686
Total	470,062	130,211
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(7,513)	(835)
	<u>462,549</u>	<u>129,376</u>

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo a proveedores (1)	1,063,870	745,850
Otras	<u>477,603</u>	<u>375,281</u>
	<u>1,541,473</u>	<u>1,121,131</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 Comprende principalmente anticipos recibidos por Coralva S.A. por US\$276,961 (US\$276,961 en el 2017); Margair S.A. por US\$148,993 (US\$148,993 en el 2017); T R 2 Tractores y Rocas Asociados S. A. por US\$136,647 (US\$67,521 en el 2017); Marcos Santa L. por US\$177,245 (US\$0 en el 2017) y Riu Inv. S.A. por US\$113,000 (US\$0 en el 2017)

**9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Malecon de Playas	567,797	16,442
Marcelino Mariñueña	30,000	30,000
Otros	<u>147,767</u>	<u>147,766</u>
	<u>745,564</u>	<u>194,208</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a valores adeudados por clientes, por trabajos ejecutados en contratos de construcción.

MERCADONA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

Composición:

	Contribuciones en curso	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo	7,214	2,734,472	96,336	4,569	327,289	7,757	3,177,637
Depreciación acumulada	-	(1,441,858)	(14,173)	(2,693)	(92,488)	(2,408)	(1,553,820)
Valor en libros al 1 de enero del 2017	7,214	1,292,614	82,163	1,876	234,801	5,149	1,623,817
Movimientos 2017							
Adiciones	-	-	-	4,952	-	-	4,952
Ajustes	-	-	500	(2,677)	-	-	(2,177)
Depreciación	-	(546,895)	(9,739)	650	(81,174)	(776)	(617,934)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	7,214	745,719	72,924	4,801	173,627	4,373	1,008,458
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo	7,214	2,734,472	96,836	6,844	327,289	7,757	3,180,412
Depreciación acumulada	-	(1,988,753)	(23,912)	(2,043)	(153,662)	(3,384)	(2,171,754)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	7,214	745,719	72,924	4,801	173,627	4,373	1,008,658
Movimientos 2018							
Adiciones	-	-	1,980	3,637	-	3,800	9,417
Depreciación	-	(343,455)	(9,832)	(2,654)	(59,930)	(1,061)	(416,932)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,214	402,264	65,072	5,784	113,697	7,112	601,143
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	7,214	2,734,472	98,816	10,481	327,289	11,557	3,189,829
Depreciación acumulada	-	(2,332,208)	(33,744)	(4,697)	(213,592)	(4,445)	(2,588,686)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	7,214	402,264	65,072	5,784	113,697	7,112	601,143

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Desarrollos Integrales Electricos Desinelec S.A.	72,198	-
Arkitrust S.A	37,896	-
Vardimon S.A.	32,482	-
Importadora Lino Gamboa Cia. Ltda. ILGA	21,483	21,483
Travez Cedeño Wilman Patricio	21,412	21,412
Mapfre Atlas Compañía de Seguros S.A.	21,371	-
Renfeco S.A.	19,888	10,808
Holcim Ecuador S.A.	19,868	-
Cristhian Enrique Saenz Alava	18,102	25,147
Ormazabal Valderrama Construcciones S.A	15,143	20,143
Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A	7,338	10,364
T R 2 Tractores y Rocas Asociados S. A.	-	43,874
Otros	184,275	217,639
	<u>471,456</u>	<u>370,870</u>

Clasificación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Corriente	471,456	290,818
No corriente	-	80,052
	<u>471,456</u>	<u>370,870</u>

MERCADONA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipo de clientes (1)	788,778	5,264
Otras	<u>328,670</u>	<u>787,088</u>
	<u>1,117,448</u>	<u>792,352</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 corresponde principalmente a anticipo recibido por el Gobierno Provincial del Guayas por US\$510,943 (US\$511 en el 2017).

Clasificación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Corriente	1,114,997	789,901
No corriente	<u>2,451</u>	<u>2,451</u>
	<u>1,117,448</u>	<u>792,352</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Composición:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Participación a trabajadores	28,527	10,287
Otros beneficios (1)	<u>31,253</u>	<u>21,658</u>
	<u>59,780</u>	<u>31,945</u>

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimo tercer y cuarto sueldo, fondo de reserva, aporte patronal, entre otros.

**14. IMPUESTOS**

**a) Impuesto a la renta**

El gasto del impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	151,774	36,070
	<u>151,774</u>	<u>36,070</u>

**Impuestos por cobrar y pagar**

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario del impuesto a la renta	83,630	130,572
	<u>83,630</u>	<u>130,572</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta por pagar	7,664	-
Otros impuestos por pagar	259,624	276,766
	<u>267,288</u>	<u>276,766</u>

**MERCADONA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**c) Conciliación tributaria - contable**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad/Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	190,177	68,582
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(28,527)</u>	<u>(10,287)</u>
Utilidad/Pérdida antes del impuesto a la renta	161,650	58,295
<b>Mas</b>		
Gastos no deducibles	<u>380,400</u>	<u>105,662</u>
(Utilidad/Pérdida tributaria) Base imponible	542,050	163,957
	<u>28%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>151,774</u>	<u>36,070</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	37,817	53,057
Rebaja del saldo del anticipo decreto 210	-	21,223
Anticipo reducido	-	31,834
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	113,957	4,236
Saldo del anticipo pendiente de pago	37,817	31,834
Crédito tributario de años anteriores	[46,942]	[15,503]
Retenciones en la fuente por impuesto a la renta	<u>(97,168)</u>	<u>(67,509)</u>
Impuesto por pagar / [Crédito tributario a favor de la Compañía]	<u>7,664</u>	<u>[46,942]</u>

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**d) Otros asuntos – reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

**MERCADONA S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
[Expresado en dólares estadounidenses]

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía no se ha cogió a ninguna.

**15. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Consorcio Marcabell	242,450	-
Consorcio Marcabell - Machala	38,238	85,166
Consor Tr2 Cerecita Chandui Merc-me	15,718	1,197
Consorcio M&c (Tenguel - Balao)	-	165,629
Consorcio Las Mercedes M2	-	69,470
Consorcio Limoncito M & M	-	233,560
Accionistas	18,000	8,000
	<hr/>	<hr/>
	<b>314,406</b>	<b>563,022</b>

**MERCADONA S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Consortio Las Mercedes M2	278,644	139,970
Consortio Umoncito M & M	<u>221,892</u>	<u>164,051</u>
	<u>500,536</u>	<u>304,021</u>

**16. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 781,335 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los accionistas de Mercadona S.A. son:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Valor</u>	<u>Acciones %</u>
Jhonny Xavier Jimenez Pinargote	Ecuador	761,802	98%
Antonio Elisenio Mero Aguirre	Ecuador	<u>19,533</u>	<u>2%</u>
			<u>100%</u>

MERCADONA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	555,748	228,019	783,767
Montenimientos y reparaciones	901,403	30,982	932,385
Alquiler de maquinarios	1,279,195	-	1,279,195
Suministros y materiales	2,425,687	-	2,425,687
Participación laboral	-	28,527	28,527
Honorarios a profesionales	-	11,249	11,249
Arrendos	-	12,700	12,700
Servicios básicos	-	2,829	2,829
Impuestos y contribuciones	1,296	12,330	13,626
Depreciaciones	344,516	72,416	416,932
Seguros	114,132	11,020	125,152
Transporte	432,867	-	432,867
Otros	630,145	283,444	913,589
	<u>6,684,989</u>	<u>693,516</u>	<u>7,378,505</u>

2017	Costo de ventas	Gastos administrativos y de ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	404,341	185,581	589,922
Montenimientos y reparaciones	701,719	30,045	731,764
Alquiler de maquinarios	675,073	-	675,073
Suministros y materiales	462,572	-	462,572
Participación laboral	-	10,287	10,287
Honorarios a profesionales	-	15,992	15,992
Arrendos	-	12,917	12,917
Servicios básicos	-	3,533	3,533
Impuestos y contribuciones	7,829	5,255	13,084
Depreciaciones	547,671	72,440	620,111
Seguros	10,295	69,291	79,586
Transporte	329,288	-	329,288
Otros	333,473	163,759	497,232
	<u>3,472,261</u>	<u>569,100</u>	<u>4,041,361</u>

MERCADONA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, en caso de que no sean revelados.