

Mega Santamaría S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Mega Santamaría S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3893
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
Mega Santamaría S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Mega Santamaría S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

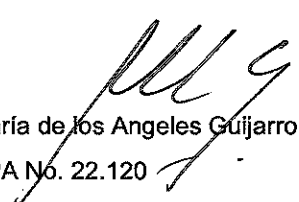
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Mega Santamaría S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

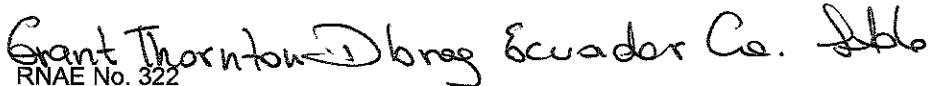
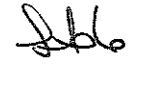
Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Mega Santamaría S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio, 1 del 2013

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120


Grant Thornton Dereg Ecuador Co. 
RNAE No. 322

Mega Santamaría S.A.

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	Notas	2012	2011
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	25,972,972	24,524,159
Activos Financieros - Inversiones	7	6,586,475	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	8	6,152,528	3,555,208
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	9 (a)	66,771	80,377
Inventarios	10	17,283,322	17,165,187
Gastos pagados por anticipado	11	120,473	87,930
Anticipo a proveedores	12	906,398	147,341
Total activo corriente		57,088,939	45,560,202
No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	13	20,727,692	19,100,333
Propiedades de inversión	14	1,944,542	1,944,542
Activo intangible	15	7,765,684	7,695,406
Inversiones en subsidiarias	16	1,050,000	
Activos por impuestos diferidos	21 (c)	138,498	290,460
Total activo no corriente		31,626,417	29,030,741
Total activos		88,715,356	74,590,943
Pasivos			
Corriente			
Obligaciones financieras a corto plazo	17	3,944,344	1,678,386
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	18	41,363,357	39,579,944
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9 (b)	706,167	672,568
Provisiones por beneficios a empleados	19	681,925	547,845
Participación de trabajadores en las utilidades	20	2,722,403	2,266,311
Pasivos por impuestos corrientes	21 (a) y (b)	2,467,531	2,292,174
Anticipo de clientes		81,264	69,305
Concesiones a corto plazo	15	411,898	
Total pasivo corriente		52,378,889	47,106,533
No Corriente			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	17		3,459,377
Pasivos por Impuestos Diferidos	21 (c)	184,773	246,822
Obligaciones por Beneficios Post - Empleo	22	1,326,658	1,017,834
Concesiones largo plazo		237,486	
Total pasivo no corriente		1,748,917	4,724,033
Patrimonio			
Capital	23	7,000,013	7,000,013
Reservas	23	2,481,495	1,500,000
Resultados Acumulados		25,106,042	14,260,364
Total patrimonio		34,587,550	22,760,377
Total pasivos y patrimonio		88,715,356	74,590,943

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Aprobado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A.

Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Estado del Resultado			
Ingresos ordinarios	24	299.215.152	270.927.082
Menos:			
Devoluciones en ventas	24	540.509	538.372
Descuento en ventas	24	4.088.546	3.117.231
Ingresos ordinarios, neto		294.586.097	267.271.479
Costo de ventas	25	249.183.731	225.635.355
Margen bruto		45.402.366	41.636.124
Gastos de administración	26	(5.149.499)	(4.514.680)
Gastos de venta	26	(29.420.929)	(27.435.756)
Otros ingresos de actividades ordinarias	24	3.969.213	3.462.292
Otros ingresos		106.864	154.996
Ingreso por dividendos		600.000	
Ingresos financieros		432.818	170.220
Ingresos por medición de I.F. al valor razonable		35.702	6.025
Otros gastos		(187.398)	(184.948)
Gastos financieros		(366.284)	(419.056)
Diferencia en cambio		4.097	(32.787)
Utilidad antes de impuesto a la renta		15.426.950	12.842.430
Impuesto a la renta	21	3.516.479	3.027.478
RESULTADO NETO		11.910.471	9.814.952
Otro Resultado Integral			
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	22	(76.521)	(95.980)
Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado integral	21 (c)	(6.777)	7.245
Otro Resultado Integral		(83.298)	(88.735)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		11.827.173	9.726.217

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Nota	Resultados acumulados				Total
	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3.000.000	1.500.000	408.039	9.959.408	14.867.447
Resultado Integral total				9.726.217	9.726.217
Aumento del capital social	23 3.450.000			(3.450.000)	
Reinversión de utilidades	23 560.000			(550.000)	
Aporte en efectivo	23 13				13
Pago dividendos	21 (b)			(1.833.300)	(1.833.300)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	7.000.013	1.500.000	408.039	13.852.325	22.760.377
Resultado Integral total				11.827.173	11.827.173
Apropiación de reserva legal	23	981.495		(981.495)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	7.000.013	2.481.495	408.039	24.698.003	34.587.550

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Teneza
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Cobros por ventas de bienes y prestación de servicios	297.175.358	269.368.622
Cobros por otros ingresos	113.926	35.606
Cobros por primas de pólizas suscritas	5.960	401.710
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(261.028.642)	(228.508.126)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(15.768.576)	(13.402.638)
Pagos netos a compañías relacionadas	(9.643)	(121.881)
Pagos por primas de pólizas suscritas	(206.436)	(186.893)
Efectivo provisto por operaciones	20.281.947	27.586.400
Impuesto a la renta pagado	(3.471.003)	(2.672.703)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	16.810.944	24.913.697
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(5.138.008)	(4.062.943)
Efectivo provisto por venta de propiedades, planta y equipo	17.024	17.250
Efectivo utilizado en derechos de concesión	(2.091.393)	
Efectivo utilizado en adquisiciones de software	(124.637)	(307.436)
Efectivo utilizado en adquisición de acciones en subsidiarias	(1.050.000)	
Efectivo provisto por liquidación de inversiones mantenidas al vencimiento	(6.501.317)	
Otras entradas de efectivo		316.079
Dividendos recibidos	600.000	
Intereses recibidos	357.024	143.883
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13.931.307)	(3.893.167)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en obligaciones financieras - neto	(1.434.921)	(2.639.912)
Efectivo utilizado en pago de dividendos a Accionistas		(1.833.300)
Total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1.434.921)	(4.473.212)
Diferencia en tipo de cambio	4.097	(32.785)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1.448.813	16.514.533
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	24.524.159	8.009.626
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	25.972.972	24.524.159

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A.

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado integral total

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2012	2011
Resultado integral total	11.827.173	9.726.217
Partidas de conciliación entre el resultado integral total y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	1.655.292	1.571.024
Amortizaciones	2.108.517	2.103.989
Deterioro de cuentas por cobrar	198.496	96.951
Ajuste por valor neto de realización de inventarios	27.086	64.380
Provisión jubilación y Desahucio	176.013	214.121
Retiro de activos fijos	52.272	66.581
Ingresos financieros	(85.159)	
Gastos financieros	56.290	2.701
Otros ajustes	(26.337)	(32.363)
Otras pérdidas	18.946	
Pérdida de moneda extranjera no realizada		29.123
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	(4.097)	3.663
Participación trabajadores	2.722.403	2.266.311
Impuesto a la renta	3.516.479	3.027.478
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	76.521	95.980
Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado integral	6.777	(7.245)
Resultado conciliado	22.326.672	19.228.911

Resultados relacionados con actividades de inversión y financiamiento

Retiro de activos fijos	(17.024)	(17.250)
Ingreso por intereses	(357.024)	(143.882)
Gasto por intereses	241.503	340.166
Dividendos recibidos	(600.000)	

Cambios netos en el capital de trabajo

Cuentas por Cobrar Clientes	(1.629.400)	(1.327.309)
Cuentas por cobrar relacionadas	(43.242)	91.769
Otras Cuentas por Cobrar	302.596	364.457
Anticipo a proveedores	(2.558)	184.563
Inventarios	(145.221)	(2.486.867)
Gastos pagados por anticipado	(32.543)	(59.844)
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	1.932.881	11.799.242
Cuentas por pagar relacionadas	33.599	(213.650)
Impuestos por pagar	(3.276.728)	(2.328.460)
Otras Cuentas por Pagar	197.704	1.001.955
Beneficios a empleados	(2.132.231)	(1.482.266)
Anticipo de Clientes	11.960	(37.838)

Efectivo neto provisto por actividades de operación	16.810.944	24.913.697
--	-------------------	-------------------

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Mega Santamaría S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del 2006, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía es el autoservicio, compra venta de mercadería en general al por mayor y menor, de abastos, perecibles, productos y servicios, y la apertura de una cadena de tiendas a nivel nacional e internacional, destinada al negocio del supermercados en cualquier forma sea como micromercados, supermercados o hipermercados.

Al cierre del ejercicio 2012, la Compañía cuenta con 16 sucursales, de las cuales 14 se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, una en Cayambe, una en Latacunga y una en la ciudad de Otavalo.

Inversiones en Acciones

Con fecha 17 de enero de 2012 la junta de accionistas de **Mega Santamaría S.A.** resolvió adquirir el cien por ciento del capital suscrito y no pagado de **Empacadora Granos de Campo S.C.C.**

3. Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros separados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Información general y declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros separados se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard BOARD (IASB) y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, mismas que han sido adoptadas en Ecuador por parte de la Superintendencia de Compañías como órgano rector de control de la Compañía. Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

De acuerdo a lo dispuesto por la normativa contable la compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con Empacadora Granos del Campo S.C.C. la cual es su subsidiaria a partir del año 2012.

Mega Santamaría S.A

La preparación de estados financieros conforme con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En el literal (e) de esta nota se revelan más ampliamente las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Mega Santamaría S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c) Consistencia de la información

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d) Periodo de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e) Estimaciones, juicios o criterios de la Administración

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. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la mejor información disponible sobre los hechos analizados como es la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

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.

Mega Santamaría S.A

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

- Deterioro de activos financieros
- Vida útil y valor residual de la Propiedad, Planta y Equipo
- Vida útil de los activos intangibles programas informáticos
- Estimaciones para la determinación del valor actual de los planes de beneficios definidos

f) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando son parte de disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos.

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable con cambio en resultados, que se miden inicialmente al valor razonable.

Activos financieros

Clasificación y reconocimiento

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados, mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

A valor razonable con cambio en resultados

Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen con cargo al Estado de Resultados Integral, en el periodo en el que ocurren.

Los activos a valor razonable con cambio en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Mega Santamaría S.A

A efectos del estado de flujos de efectivo, los fondos de inversión se consideran equivalentes de efectivo debido a su alta liquidez.

Mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar de la Compañía comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, Cuentas por cobrar a partes relacionadas; y, Documentos y cuentas por cobrar no corrientes.

Los deudores comerciales son reconocidos inicialmente al valor nominal de la factura, y debido al giro del negocio las ventas a crédito representan un 0,50% del total de ventas, y el plazo que se otorga es de 30 días.

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual que los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan ya que no incluyen transacciones de financiamiento. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Obligaciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido.

Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce con cargo a resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo Gastos Financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Mega Santamaría S.A

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

g) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido con cargo al Estado de Resultados Integral en el periodo que ocurre.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma individual. El importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el importe recuperable, que es el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo de mercado al momento del cierre, pues al no haber descuento sobre las cuentas por cobrar, no hay una tasa original. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en resultados.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor en libros del activo no exceda su valor a la fecha de reverso.

h) Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado.

Mega Santamaría S.A

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método del "Costo Promedio Ponderado". Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

i) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo histórico, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los terrenos que se mantienen para uso en la generación de negocios o para la administración se expresan al costo y debido a que no se puede determinar una vida útil finita de los mismos, los montos registrados relacionados no se deprecian.

Es política de la Compañía capitalizar dichos intereses durante el período de construcción o adquisición, en tanto esos activos califiquen por extensión del tiempo de puesta en operación y por los montos de inversión involucrados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados con cargo a resultados en el periodo en el que ocurren.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo, es calculada bajo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de estos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles y valores residuales estimados de la propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios – Estructura	50 años	10%
Edificios – Instalaciones	15 años	5%
Muebles y enseres	Entre 3 y 20 años	0%
Equipo de oficina	Entre 3 y 12 años	0%
Equipo de computación	Entre 3 y 10 años	0%
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 20 años	5%
Vehículo - Camiones (marca buena)	15 años	45%
Vehículo - Camiones (marca media)	15 años	30%
Vehículo - Camionetas (marca buena)	15 años	40%
Vehículo - Camionetas (marca media)	15 años	30%
Vehículo – Livianos	15 años	30%

Mega Santamaría S.A

Vehículo - 4x4	5 años	60%
Vehículo – Motos	5 años	40%
Instalaciones en locales arrendados	15 años	0%

Las ganancias o pérdidas que se derivan de la disposición de bienes que califican como propiedad, planta y equipo, se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en utilidades o pérdidas, dentro de otros ingreso u otros gastos, con cargo al Estado del Resultado Integral del periodo en que ocurren.

Cuando el valor libros de un bien que califica como propiedad, planta y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta dicho valor, considerando este ajuste como deterioro. Las pérdidas por deterioro de valor se registran como un gasto con cargo a los resultados de la Compañía.

j) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por la Compañía para obtener rentas y/o para apreciación del capital (plusvalía).

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo que incluye los costos asociados a la transacción.

La medición posterior de las propiedades de inversión es el modelo del costo, que refleja sus activos al costo menos las pérdidas por deterioro.

k) Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

La Compañía registra en el estado de situación financiera solo aquellos activos cuyo costo pueda medirse en forma fiable y de los que espera obtener beneficios económicos futuros.

Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de concesión incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía en la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, en virtud de contratos de concesión comercial para la construcción en terreno ajeno, suscritos entre las partes, cuya duración es de siete años contados a partir del momento de la terminación de la obra. Estos contratos le dan a la Compañía (la concesionaria) en el transcurso de ese período el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial durante los siete años, al final de los cuales existe el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles objeto de los contratos a favor de la parte concedente y a partir de ese momento correrá la obligación del pago de valores mensuales de concesión que serán registrados con cargo al resultado del periodo en el que la Compañía obtenga el beneficio.

Mega Santamaría S.A

Los derechos de concesión son registrados al valor de los costos incurridos en la construcción y se amortizan en línea recta en función de los siete años de duración de los contratos, para lo cual se considera un valor residual de cero.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del costo para la medición posterior de los derechos de concesión, en consideración de que no existe un mercado activo para los mismos.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para el uso de los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas (2 a 15 años) de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del Estado del Resultado Integral cuando se incurren en ellos.

I) Beneficios empleados

Los costos asociados con los beneficios a empleados, son registrados cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

Beneficios de corto plazo

El reconocimiento de los beneficios a corto plazo es mediante el método del devengo y se miden a su valor nominal.

Los beneficios a corto plazo incluyen la remuneración mensual, aportaciones a la seguridad social, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva. Todos estos beneficios definidos de acuerdo a la normativa laboral vigente.

En este grupo se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades, que corresponde a un 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral, rubro que es registrado como gasto, con cargo al resultado del periodo en el que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Beneficios Post-Empleo

Los beneficios post-empleo son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo en la Compañía. Existen dos tipos de beneficios post-empleo:

- **Planes de aportaciones definidas.-** son planes de beneficios post-empleo, en los cuales la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender a

Mega Santamaría S.A

los beneficios de los empleados que se relacionen con los servicios que éstos han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

La Compañía paga aportaciones patronales mensuales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como Beneficios a los empleados con cargo a los resultados del periodo en el cual se devengan.

- **Planes de beneficios definidos.-** son planes de beneficios post-empleo diferentes de los planes de aportaciones definidas. Se incluyen dentro de esta clasificación: la Jubilación Patronal y la Bonificación por Desahucio.

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente calificado para el efecto, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio (excepto las ganancias y pérdidas actuariales) aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual en el año 2012 y del 7% anual en el año 2011, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables adicionales a la tasa de descuento como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Beneficios por terminación del contrato

Son los beneficios a pagar a los empleados como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

m) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la

Mega Santamaría S.A

obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

n) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor agregado.

Los ingresos se reconocen cuando el monto del ingreso puede ser medido de manera confiable, el cobro es posible, los costos incurridos o a incurrir se pueden medir de manera confiable, y que cumplen los criterios de reconocimiento de cada tipo de ingreso, tal como se describe a continuación:

Ingresos por venta de bienes

Las ventas de existencias se reconocen cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de los bienes, el importe del ingreso se puede determinar con fiabilidad y se considera probable el cobro de las mismas. Las ventas se realizan en efectivo o con tarjeta de crédito, generalmente con crédito corriente. Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 24 horas.

La Compañía no mantiene ningún programa de fidelización de clientes.

Ingresos por venta de servicios

La Compañía vende servicios relacionados con el uso de espacios en locales y góndolas por parte de sus proveedores. Para las ventas de servicios, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio.

La Compañía tiene ingresos provenientes por la renta de locales incluidos dentro de las concesiones comerciales detalladas en los activos intangibles, mediante arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen linealmente en función de la duración de los contratos.

Mega Santamaría S.A

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses.

Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original, cuando este ha estado determinado, de lo contrario se toma una tasa de mercado.

o) Costos de venta

Los costos de venta incluyen el costo de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. En el caso de las carnes estos costos incluyen también los costos de producción, como materias primas, costo de empaque y costos de mano de obra relacionados con dejar el producto en las condiciones necesarias para su venta.

p) Gastos operativos de administración y ventas

Los gastos operativos de administración y ventas se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

q) Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

Otros costos por intereses se registran como gastos con cargo al resultado del periodo en el que ocurren.

r) Inversiones en acciones en subsidiarias

La Compañía mide sus inversiones en acciones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado del periodo en el cual surja el derecho a recibirlo.

s) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto reconocido en utilidades o pérdidas comprende tanto el impuesto corriente (causado) como el diferido. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el

Mega Santamaría S.A

impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores. El cálculo del impuesto corriente se base en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo basado en el balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: comprende el efectivo en caja y bancos, y depósitos a la vista en instituciones financieras y fondos de inversión, junto con cualesquiera otra inversión altamente líquida a corto plazo, que sean fácilmente

Mega Santamaría S.A

convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en el valor. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

Mega Santamaría S.A

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
 - o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen

Mega Santamaría S.A

a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

Al desarrollar sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de una tasa fija o variable, en dólares estadounidenses.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es a una tasa variable centralizada principalmente con una sola entidad financiera en el Ecuador calificada como AAA como lo es el Banco Internacional y una sola entidad extranjera en Suiza de calificación AAA como lo es el UBS.

Mega Santamaría S.A

ii) Riesgo de tipo de cambio

La estructura de riesgo de la Compañía considera una composición basada en la contratación de deudas en moneda local lo que origina una estabilidad en lo que al tipo de cambio respecta.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i) Cuentas por cobrar clientes

El riesgo de incobrabilidad de clientes de la Compañía es muy bajo, toda vez que el 75,15% de las ventas son al contado, con tarjeta de crédito el 24,85% y tan solo el 0,50% con crédito directo, por lo que el riesgo de exposición al riesgo de crédito es bajo, más cuando el crédito directo se otorga a instituciones previo análisis de crédito.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Adicionalmente la empresa cuenta con el respaldo económico del grupo para hacer frente a posibles riesgos de liquidez hacia los proveedores de mercadería.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 en US\$ dólares:

<u>Obligación</u>	<u>2013</u>
Instituciones financieras:	
Banco Internacional	959.377
UBS AG Zuerich	2.950.000
Interés	34.967
	<u>3.944.344</u>

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.

Mega Santamaría S.A

- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Efectivo en caja	4.214.466	2.706.264
Instituciones financieras	21.458.104	16.801.939
Inversiones:		
Repo	300.402	
Depósitos a la vista (1)		4.009.931
Fondo de Inversión "Renta Variable" (2)		1.006.025
	300.402	5.015.956
Total	25.972.972	24.524.159

(1) La composición de los depósitos a la vista al 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

2011								
Entidad Financiera	Fecha Inicio	Vencimiento	Tipo	Tasa %	Plazo Días	Monto	Interés por cobrar	Total
Unibanco	09/12/2011	09/01/2012	Fija	4,25%	31	1.000.000	2.597	1.002.597
Banco Bolivariano	09/12/2011	09/01/2012	Fija	4,00%	31	3.000.000	7.334	3.007.334
Total						4.000.000	9.931	4.009.931

(2) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden 9.662,7545 unidades de participación cuyo valor unitario es de US\$103,4902 en el Fondo de Inversión "Renta Variable" administrado por Amazonas Capital Management, inversión realizada desde el 13 de diciembre del 2011 con un capital inicial de US\$1.000.000 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 9,43%.

El método de valoración para la medición del valor razonable del fondo de inversión fue en función del dato observable directamente para este activo financiero, que es el precio proporcionado por la entidad administradora del fondo. El valor reconocido en el 2011 como rendimiento con cargo a los resultados del ejercicio por la valuación del instrumento a valor razonable fue US\$ 6.025. El plazo es indefinido, pero puede darse por terminado en cualquier momento por parte del partícipe.

La Compañía al cierre del período no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

Mega Santamaría S.A

7. Activos financieros - Inversiones

El saldo de activos financieros – inversiones, al 31 de diciembre del 2012 se compone como sigue:

Detalle	2012
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:	
Revnis (1)	586.475
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:	
Banco de Guayaquil (2)	6.000.000
Total	6.586.475

- (1) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden dos Revnis (Fundiciones Industriales S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.) administrado por Fiducia S.A., inversión realizada desde el 13 de febrero del 2012 con un plazo hasta de 720 días con un capital inicial de US\$505.317 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 8,50%.
- (2) Comprenden una inversión mantenida en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 5,75% a 123 días plazo.

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Clientes (1)	4.539.210	2.918.704
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Clientes	(311.554)	(254.647)
	4.227.656	2.664.057
Otras Cuentas por Cobrar (2)	1.942.170	835.176
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar	(86.550)	(33.290)
	1.855.620	801.886
Empleados	70.590	90.602
(-) Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados	(1.338)	(1.338)
	69.252	89.265
Total	6.152.158	3.555.208

- (1) Las ventas a crédito que realiza la Compañía, tienen un plazo de hasta 30 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes sin incluir la provisión por deterioro, a nivel total y desglosado entre las cuentas deterioradas y no deterioradas por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Mega Santamaría S.A

2012					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	3.411.949	752.396	2.324	10.779	4.177.448
Cientes bruto deteriorado	4.159	59.859	48.903	248.841	361.762
Total Cientes bruto	3.416.108	812.255	51.227	259.620	4.539.210

2011					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	2.158.431	397.278		41.607	2.597.316
Cientes bruto deteriorado	24.991	95.002	71.068	130.327	321.388
Total Cientes bruto	2.183.422	492.280	71.068	171.934	2.918.704

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas, así como también en función de los protestos de cheques. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

A continuación un resumen general de los porcentajes aplicados para la estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes:

Criterios	Provisión por deterioro al 2012	Provisión por deterioro al 2011
Cheques protestados	(178.758)	(138.384)
% frente al total de cuentas por cobrar por cheques protestados	96,75%	85,60%
Cartera mayor a un año	(112.803)	(78.642)
% frente al total de la cartera mayor a un año	261,12%	80,42%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(19.993)	(37.640)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,46%	1,42%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Clientes	(311.554)	(254.647)

- (2) A continuación un análisis de la antigüedad de otras cuentas por cobrar sin incluir la provisión por deterioro: a nivel total y desglosado entre las cuentas deterioradas y no deterioradas:

2012					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12 meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	1.773.643	34.853	98		1.808.594
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		33.451	44.915	55.210	133.576
Total Otras cuentas por cobrar bruto	1.773.643	68.304	45.013	55.210	1.942.170

2011					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	691.575	82.868		10.978	765.421
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		30.927	803	38.024	69.755
Total Otras cuentas por cobrar bruto	691.575	93.795	803	49.002	835.176

La estimación del deterioro de las otras cuentas por cobrar, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar. A continuación un resumen general de los porcentajes aplicados para la estimación de la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar:

Mega Santamaría S.A

Criterios	Provisión por deterioro al 2012	Provisión por deterioro al 2011
Cartera mayor a un año	(55.210)	(31.487)
% frente al total de la cartera mayor a un año	100%	64,26%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(31.340)	(1.804)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,67%	0,23%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Otras cuentas por cobrar	(86.550)	(33.290)

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2010 al 31 de diciembre del 2012, por cada tipo de cuenta por cobrar fue como sigue:

Provisión deterioro clientes	2012	2011
Saldo al inicio del año	(254.647)	(175.086)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(77.236)	(97.075)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	3.498	1.875
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	16.831	15.639
Saldo al final del año	(311.554)	(254.647)

Provisión deterioro otras cuentas por cobrar	2012	2011
Saldo al inicio del año	(33.290)	(38.760)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(54.751)	(2.191)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados		203
Devengo del descuento	1.491	7.458
Saldo al final del año	(86.550)	(33.290)

Provisión deterioro empleados	2012	2011
Saldo al inicio del año	(1.338)	(1.338)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados		
Devengo del descuento		
Saldo al final del año	(1.338)	(1.338)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el periodo.

A continuación se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Mega Santamaría S.A

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Detalle	2012	2011
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	130.760	87.518
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (2)	(63.989)	(7.141)
Total	66.771	80.377

- (1) La composición de todas las cuentas por cobrar a relacionadas, sin incluir el deterioro, que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2012	2011
Agryssupport S.A.	Entidad bajo control común	5.227	5.227
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	1.462	1.379
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	455	119
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	1.348	1.505
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	1.426	3.078
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	250	735
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	83.913	47.984
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	12.871	7.521
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	7.780	3.424
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común	15.994	15.994
Javtronic Cía. Ltda.	Entidad bajo control común		552
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común	34	
Total		130.760	87.518

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo por cobrar a compañías relacionadas representan el saldo pendiente de cobro generado principalmente por ventas de mercadería que durante el año ascendieron a US\$126.772 (US\$102.147 durante el año 2011).

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del 31 de diciembre del 2010 al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Saldo al inicio del año	(7.141)	(7.654)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(56.932)	(94)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados		331
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	84	276
Saldo al final del año	(63.989)	(7.141)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se encuentren pignoradas o tengan alguna restricción.

Mega Santamaría S.A

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Un detalle de la composición de todas las cuentas por pagar a relacionadas que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2012	2011
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	34.371	41.712
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta		358
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista		
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista		39
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista		(4)
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	37.090	39.917
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	3.289	454
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	528.668	584.081
Representaciones Isvocatering Service S.A.	Entidad bajo control común		
Javtronic Cía. Ltda.	Entidad bajo control común		
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común		(66)
Representaciones y Comercializadora Xami S.C.C.	Entidad bajo control común		6.077
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común	102.749	
Total		706.167	672.568

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo por pagar a relacionadas comprende el saldo pendiente de pago originado en arrendamiento de inmuebles por US\$2.081.882, arriendo de equipos por US\$55.393, compra de mercadería por US\$7.212.618 y gastos efectuados por capacitación, guardianía, telecomunicaciones entre otros por US\$53.944 (durante el año 2011 transacciones por arrendamiento de inmuebles por US\$1.905.613, arriendo de equipos por US\$226.010, compra de activos fijos por US\$343.392, compra de mercadería por US\$6.442.628 y gastos efectuados por servicios de catering, capacitación, guardianía, entre otros por US\$1.191.307).

c) Transacciones con personal clave de la Compañía

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un periodo de cinco años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de noviembre de 2011.

Adicionalmente, existe una Administración Superior de la Compañía conformada por el Presidente Ejecutivo y el Vicepresidente Ejecutivo. A abril del 2011 la administración general de la Compañía estaba a cargo del Sr. Xavier Mariño, sin embargo a la fecha la administración general de la Compañía está a cargo de la Presidenta Ejecutiva de la Compañía – Sra. Mariana de Jesús Pastrano.

Las remuneraciones del Directorio por los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

Detalle	2012	2011
Beneficios Corto Plazo	511.152	776.640
Beneficios Pos-empleo		11.470
Total	511.152	788.110

Mega Santamaría S.A

Las remuneraciones de la Administración clave de la Compañía por los años 2012 y 2011 fueron:

Detalle	2012	2011
Beneficios Corto Plazo	252.216	1.474.275
Beneficios por Terminación		32.800
Beneficios Pos-empleo		872
Total	252.216	1.507.947

La Compañía ha establecido planes de incentivos para sus ejecutivos, los mismos que están incluidos dentro de los beneficios a corto plazo. Adicionalmente, la Compañía no ha constituido garantías a favor de los Directores ni de la administración.

10. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
Mercaderías (1)	17.193.534	16.957.899
Importaciones en Tránsito	193.971	208.915
Otros Inventarios	68.588	144.058
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(172.771)	(145.685)
Total	17.283.322	17.165.187

(1) Un detalle de la composición de la cuenta mercaderías por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Detalle	2012	2011
Mercaderías Abarrotes	9.522.591	9.831.447
Mercaderías Perecibles	957.120	862.351
Mercaderías Cuidado Personal	3.065.173	2.823.114
Mercaderías Limpieza	1.607.493	1.497.468
Mercaderías Mascotas	114.069	110.143
Mercaderías Hogar	1.404.130	1.302.836
Mercaderías Fiestas Infantiles	36.811	63.890
Mercaderías Juguetería	486.147	466.650
Total	17.193.534	16.957.899

(2) Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos al cierre de cada ejercicio, para lo cual separa cada unidad de negocio verificando su composición de antigüedad, rotación de inventarios, precios de venta y temporada. Las pérdidas por deterioro son ajustadas con cargo a resultados y en caso de reversión de las mismas, el efecto es también registrado contra resultados. Para la medición de los inventarios al cierre, la Compañía utiliza la cuenta provisión por valor neto de realización, cuyo movimiento detallamos a continuación:

Mega Santamaría S.A

Descripción	2012	2011
Saldo al inicio del año	(145.685)	(81.305)
Provisión por VNR	(151.188)	(93.963)
Reversión de importes por inventario vendido o dado de baja	124.102	29.583
Saldo al final del año	(172.771)	(145.685)

El importe de las rebajas de valor de los inventarios se reconoció en el estado de resultados integrales como gastos del periodo. Los rebates, otros descuentos comerciales y descuentos por pronto pago recibidos de los proveedores, son registrados como una disminución del costo del inventario.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no tiene inventarios otorgados en garantías.

11. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Seguros	50.181	35.978
Arriendos	30.300	33.900
Mantenimientos	39.992	18.052
Total	120.473	87.930

12. Anticipo a proveedores

El saldo de los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$906.398 y US\$147.341, respectivamente. Un detalle de los anticipos proveedores locales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Proveedor	Concepto	2012	2011
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	Compra de pavos		95.559
AVICOLA VITALOA S.A. AVITALSA	Compra de mercaderías	86.111	
GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO	Trámites legalización terreno	1.070	
PAREDES PAREDES ABRAHAM	Compra de casa para premio		18.255
MOLINA PANCHI MARIA GRACIELA	Compra de mercaderías	2.297	
BRAYZAM CIA. LTDA.	Trámites para compra de fríos		10.963
RUEDA ESPINOZA FRANKLIN BLADIMIR	Trámites de impacto ambiental	1.500	1.500
JUZGADO 21 DE LOS CIVIL DE PICHINCHA	Compra terreno	40.000	
DAVALOS LEON CARLOS GABRIEL	Compra mercaderías	6.069	
COOPERATIVA DE TRANS.OCCIDENTALES	Compra Terreno	500.000	
FREIRE BAYAS ANGEL EDMUNDO	Compra Terreno	232.334	
COHECO S.A.	Mantenimiento ascensor	22.800	
VERGARA ARIAS GALO ALEJANDRO		6.099	
VARIOS	Pagos varios	8.118	21.
Total		906.398	147.341

Mega Santamaría S.A

13. Propiedad, planta y equipo

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012				
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al 31-12-2012
<u>COSTO:</u>					
No depreciables:					
Construcciones en curso:					
Chillogallo	232.347				232.347
Pintado	1.045.934		(1.045.934)		
Vicentina		324.988			324.988
	1.278.281	324.988	(1.045.934)		556.335
Terrenos	5.529.241	3.290.607			8.819.848
Total no depreciables	6.807.522	3.615.595	(1.045.934)		9.377.183
Depreciables:					
Edificios	2.947.855				2.947.855
Muebles y Enseres	3.159.630	56.363	(1.913)		3.214.080
Equipos de Oficina	255.992	10.171	(4.081)	(538)	261.544
Equipos de Computación	1.967.756	127.094	(6.817)	(19)	2.088.014
Maquinaria y Equipo	9.258.300	400.374	(3.676)	(4.577)	9.650.421
Vehículos	311.628	134.025		(7.432)	438.221
Instalaciones	307.886				307.886
Total depreciables	18.209.047	728.027	(16.487)	(12.566)	18.908.021
TOTAL COSTO	25.016.569	4.343.622	(1.062.421)	(12.566)	28.285.204
<u>MENOS:</u>					
Depreciación Acumulada	(5.683.889)	(1.655.292)	9.945	4.071	(7.325.165)
Deterioro acumulado Construcciones	(232.347)				(232.347)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	19.100.333	2.688.330	(1.052.476)	(8.495)	20.727.692

Mega Santamaría S.A

2011

	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Activación	Reclasi- ficación	Saldo al 31-12-2011
COSTO:								
No depreciables:								
Construcciones en curso:								
Chillogallo	232.347							232.347
Otavaló		159.859				(158.734)	(1.125)	
Parqueadero Ñaquito		66.038				(66.038)		
Pintado	1.045.934							1.045.934
	1.278.281	225.897				(224.772)	(1.125)	1.278.281
Importaciones en Tránsito		287.788	(287.788)					
Terrenos	3.462.467	1.325.549					741.225	5.529.241
Total no depreciables	4.740.748	1.839.234	(287.288)			(224.772)	740.100	6.807.522
Depreciables:								
Edificios	2.687.519	1.001.561					(741.225)	2.947.855
Muebles y Enseres	2.965.871	147.805		(44.041)	(94)		90.089	3.159.630
Equipos de Oficina	169.846	38.546		(12.494)			60.094	255.992
Equipos de Computación	1.868.662	129.455		(69.092)	(133)		38.864	1.967.756
Maquinaria y Equipo	8.481.179	306.071	287.788	(108.411)	(32.164)		323.837	9.258.300
Vehículos	209.473	115.674		(13.519)				311.628
Instalaciones	307.886							307.886
Total depreciables	16.690.436	1.739.112	287.788	(247.557)	(32.391)		(228.341)	18.209.047
TOTAL COSTO	21.431.184	3.578.346		(247.557)	(32.391)	(224.772)	511.759	25.016.569
MENOS:								
Depreciación Acumulada	(4.326.233)	(1.577.723)		191.874	21.493		6.700	(5.683.889)
Deterioro acumulado Construcciones	(232.347)							(232.347)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	16.872.604	2.000.623		(55.683)	(10.898)	(224.772)	518.459	19.100.333

La Compañía mantiene una política de llevar a cabo todas las obras necesarias en relación a las oportunidades y cambios experimentados en el mercado nacional donde opera, para captar las mejores oportunidades y lograr los más óptimos resultados para cada uno de los locales lo cual se refleja en las construcciones en obras en curso.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedad, planta y equipo.

Mega Santamaría S.A

14. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascienden a US\$1.944.542. A continuación el detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión comparados con el costo ya que no ha existido movimiento de las propiedades en los periodos mencionados:

Detalle	Ubicación	Año 2012		Año 2011	
		Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Terreno 3,018.20 m2	Latacunga	350.000	603.640	350.000	603.640
Terreno 42 hectáreas	Machachi	1.594.542	2.788.425	1.594.542	2.788.425
Total		1.944.542	3.392.065	1.944.542	3.392.065

La Administración no ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión, adicionalmente, la Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

Los valores razonables de mercado de las propiedades fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora. El informe pericial que determina el valor razonable, fue emitido en mayo del año 2012.

15. Activos Intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	4.572.427	6.585.264
Software (2)	1.101.864	1.110.142
Concesiones(3)	2.091.393	
Total	7.765.684	7.695.406

(1) A continuación el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Mega Santamaría S.A

Concesiones de Construcciones y Adecuaciones Neto	Fecha Contrato Concesión	Fecha Inicial Amortización	Fecha Final Amortización	2012	2011
Concesión Sangolquí	17-dic-06	01-oct-07	30-sep-14	872.241	1.370.664
Concesión Parqueadero Ofelia	15-dic-06	01-dic-07	30-nov-14	447.553	681.059
Concesión Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	507.278	697.508
Concesión Pananorte (Carapungo)	05-nov-07	01-jul-09	30-jun-16	1.263.439	1.624.422
Concesión Panamericana Sur	13-may-05	01-ene-06	31-dic-12		68.913
Concesión Tumbaco	26-ene-06	01-nov-06	31-oct-13	314.951	692.892
Concesión La Feria	01-abr-05	01-abr-07	31-mar-14	57.282	103.108
Concesión Parqueadero Iñaquito	09-jun-09	01-dic-10	01-dic-17	1.043.732	1.256.016
Adecuaciones Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	65.951	90.682
Construcción en curso Iñaquito	09-jun-09	31-dic-09	30-nov-10		
Total				4.572.427	6.585.264

El movimiento de derechos de concesión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

	2012		
	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2012
Concesiones:			
Sangolquí	3.488.963		3.488.963
Parqueadero Ofelia	1.634.541		1.634.541
Cayambe	1.331.606		1.331.606
Pananorte (Carapungo)	2.526.878		2.526.878
Panamericana Sur	482.389		482.389
Tumbaco	2.645.587		2.645.587
La Feria	320.780		320.780
Iñaquito	1.485.991		1.485.991
	13.916.735		13.916.735
Adecuaciones – Cayambe	131.902		131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		14.048.637
Menos			
Amortización acumulada	(7.463.373)	(2.012.837)	(9.476.210)
TOTAL	6.585.264	(2.012.837)	4.572.427

Mega Santamaría S.A

2011			
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2011
Concesiones:			
Sangolquí	3.488.963		3.488.963
Parqueadero Ofelia	1.634.541		1.634.541
Cayambe	1.331.606		1.331.606
Pananorte (Carapungo)	2.526.878		2.526.878
Panamericana Sur	482.389		482.389
Tumbaco	2.645.587		2.645.587
La Feria	320.780		320.780
Iñaquito	1.485.991		1.485.991
	13.916.735		13.916.735
Adecuaciones – Cayambe	131.902		131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		14.048.637
Menos			
Amortización acumulada	(5.450.537)	(2.012.836)	(7.463.373)
TOTAL	8.598.100	(2.012.836)	6.585.264

Dado que son Concesiones y no arriendos operativos, las obligaciones para obtener las concesiones fueron cumplidas y en consecuencia no se reflejan pasivos asociados a los mismos.

(2) El movimiento de software al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

2012				
	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Baja	Saldo al 31/12/2012
Software	1.394.238	124.636	(46.512)	1.472.362
Amortización acumulada	(284.096)	(95.860)	9.278	(370.678)
Total	1.110.142	28.776	(37.234)	1.101.864

2011					
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo al 31/12/2011
Software	1.086.802	65.944	(181.475)	422.967	1.394.238
Amortización acumulada	(192.944)	(91.152)	181.475	(181.475)	(284.096)
Total	893.858	(25.208)		241.492	1.110.142

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia de la Compañía, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados por lo que no existen pérdidas por deterioro.

(3) El saldo de concesiones al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

Mega Santamaría S.A

Concesiones	Fecha Contrato	Plazo	Saldo al 2012	Pasivo
	Concesión			por devengar
Centro Comercial el Fortin	mar-12	15 años	268.866	188.509
Centro Comercial Laguna Mall	oct-12	30 años	1.822.527	233.981
Interés por devengar				(10.592)
Total			2.091.393	411.898

16. Inversiones en subsidiarias

El 18 de enero de 2012, los socios de Empacadora Granos del Campo S.C.C., cedieron y transfirieron en forma definitiva el 100% de sus participaciones sociales, iguales, acumulativas e indivisibles de dicha compañía, a favor de MEGA SANTAMARIA S.A., por una contraprestación en efectivo de US \$ 1.050.000. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía tiene una participación del 100% en Empacadora Granos del Campo S.C.C. equivalente a 1.050.000 acciones a un valor nominal de US\$ 1, sin embargo, debido a la existencia de administración común y propietarios comunes desde años anteriores la transacción no ha sido tratada bajo la NIIF 3 por lo cual la inversión se registra al costo.

17. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de venc.	Tasa	Saldos al 2012		Saldos al 2011	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Créditos locales</u>									
Banco Internacional	000315076	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	7,25%	963.812		1.198.157	959.377
<u>Créditos exterior</u>									
UBS Bank	s.n.	450.000	22-oct-12	22-jun-13	2,00%	451.710		451.715	
UBS Bank	s.n.	2.500.000	14-jun-11	14-jun-13	2,10%	2.528.822		28.514	2.500.000
Total Obligaciones						3.944.344		1.678.386	3.459.377

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, dentro del saldo corriente se incluyen pasivos por intereses pendientes de pago por las operaciones de crédito por US\$34.967 y US\$37.325, respectivamente. Un detalle de garantías otorgadas, tanto relacionadas con obligaciones financieras y otras, se detalla a continuación:

Mega Santamaría S.A

Institución Financiera	Tipo	Nro. Operación	Valor	Fecha de Inicio	Fecha de Expiración	Tipo de Garantía	Bienes en Garantía	Propietarios del Bien	Destino de los Fondos
Garantías relacionadas con obligaciones financieras:									
Produbanco	Garantía	LPH10100E0065320	4.508.920,31	28-sep-07	N/A	Garantía Comercial	Local de Tumbaco y Santa Clara	Hermanos Barrera/ Inmobiliaria Leo y Otros	Capital de Trabajo
Banco Internacional	Garantía	RCFL	3.500.000,00	22-sep-10	06-sep-13	Garantía Comercial	Edificio de Iñaquito	Mariana Pastrano y Barrera Angel	Capital de Trabajo
Otras garantías otorgadas									
Banco Internacional	Garantía	GSM1	148.594,00	08-nov-11	07-may-12	Garantía por Sorteos	n/a		
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB1010000731702	35.169,80	08-jun-10	05-dic-11	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-nov-09	16-feb-10	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-abr-10	18-abr-11	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo

18. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Proveedores (1)	39.818.501	38.232.792
Seguridad Social y otros personal	415.256	316.460
Otras Cuentas por Pagar	1.129.600	1.030.692
Total	41.363.357	39.579.944

(1) El detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Proveedores Locales (2)	38.672.706	37.200.676
Proveedores Exterior (2)	1.130.303	1.012.148
	39.803.009	38.212.824
Recibido no Facturado	15.492	19.968
Total	39.818.501	38.232.792

(2) En el cuadro siguiente, se muestra los saldos de proveedores locales y del exterior de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

		2012				Total
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	
Proveedores Local	38.472.358	113.205			87.143	38.672.706
Proveedores Exterior	447.529	121.828	72.538	27.658	460.750	1.130.303
Total	38.919.887	235.033	72.538	27.658	547.893	39.803.009

Mega Santamaría S.A

	2011					Total
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	
Proveedores Local	36.653.818	271.088	275.770			37.200.676
Proveedores Exterior	403.568	163.495		284.550	160.535	1.012.148
Total	37.057.386	434.583	275.770	284.550	160.535	38.212.824

19. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Décimo Tercer Sueldo	110.731	89.697
Décimo Cuarto Sueldo	161.735	140.134
Fondos de Reserva	54.100	29.560
Vacaciones	355.359	288.454
Total	681.925	547.845

A continuación el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2012 y 2011:

Detalle	2012				
	Saldo 31-12-2011	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo 31-12-2012
Décimo Tercer Sueldo	89.697	850.245	(829.355)	143	110.730
Décimo Cuarto Sueldo	140.134	422.017	(401.120)	704	161.735
Fondos de Reserva	29.560	312.112	(287.595)	23	54.100
Vacaciones	288.454	430.716	(363.828)	18	355.360
Total	547.845	2.015.090	(1.881.898)	888	681.925

Detalle	2011				
	Saldo 31-12-2010	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo 31-12-2011
Décimo Tercer Sueldo	52.309	709.771	(672.439)	56	89.697
Décimo Cuarto Sueldo	106.952	339.603	(317.103)	10.682	140.134
Fondos de Reserva	17.227	225.951	(213.489)	(129)	29.560
Vacaciones	236.479	51.975			288.454
Total	412.967	1.327.300	(1.203.031)	10.609	547.845

20. Participación de trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales del Ecuador, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2012	2011
Saldos al comienzo del año	2.266.311	1.609.391
Provisión del año	2.722.403	2.266.311
Pagos efectuados	(2.266.311)	(1.609.391)
Saldos al final del año	2.722.403	2.266.311

21. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	18.149.353	15.108.741
Menos: 15% Participación trabajadores	2.722.403	2.266.311
Resultado antes de impuesto a la renta	15.426.950	12.842.430
Más: Gastos no deducibles	419.391	868.208
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	90.000	
Menos: Otras rentas exentas		
Beneficio discapacitados	(408.755)	(353.123)
Dividendos exentos	(800.000)	
Base imponible para impuesto a la renta	14.927.586	13.357.515
Impuesto a la renta causado	3.433.345	3.205.804
Anticipo calculado	1.928.072	1.629.325
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	3.433.345	3.205.804
Tasa impositiva nominal	23,00%	24,00%
Tasa impositiva efectiva	22,28%	24,96%
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(621.610)	(650.130)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.600.183)	(1.306.463)
Impuesto a la renta por pagar	1.211.552	1.249.211
Impuesto a la renta corriente	3.433.345	3.205.804
Impuesto a la renta diferido	83.134	(178.326)
Gasto impuesto a la renta del año	3.516.479	3.027.478

El gasto por Impuesto a las Ganancias en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el Resultado Antes de Impuestos (RAI), por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

Mega Santamaría S.A

	2012		2011	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	3.548.199	23,00	3.082.183	24,00
Más:				
Gastos no deducibles	96.460	0,63	208.370	1,62
PT atribuible a Ingresos Exentos	20.700	0,16		
Menos:				
Deducciones especiales	(94.014)	(0,62)	(84.749)	(0,66)
Dividendos exentos	(138.000)	(0,89)		
Tasa impositiva efectiva	3.433.345	22,28%	3.205.804	24,96%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2012	2011
IVA por Pagar	889.251	664.799
Retenciones del IVA	91.476	110.202
Retenciones de impuesto a la renta	275.252	267.962
Impuesto a la renta por pagar	1.211.552	1.249.211
Total	2.467.531	2.292.174

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Detalle	2012	2011
Saldos al comienzo del año	1.249.211	716.111
Provisión del año	3.433.344	3.205.804
Pagos efectuados	(1.249.211)	(716.111)
Anticipos de impuesto a la renta	(621.609)	(650.130)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.600.183)	(1.306.463)
Saldos al fin del año	1.211.552	1.249.211

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	2012	2011
Deudores comerciales	47.601	45.752
Cuentas por cobrar a empleados		1.624
Inventarios	90.898	33.508
Rebates y descuentos de proveedores		54.558
Provisión por jubilación patronal		140.543
Provisión por desahucio		14.475
Total	138.499	290.460

Mega Santamaría S.A

Pasivos por Impuestos Diferidos	2012	2011
Propiedad, planta y equipo	107.616	153.464
Activo intangible - Derechos de concesión		368
Activo intangible – Software	77.157	88.344
Rebates y descuentos de proveedores		4.646
Total	184.773	246.822

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Compañía estima de acuerdo a las proyecciones futuras de utilidades que éstas cubrirán el recupero de estos activos.

El movimiento de las cuentas de impuesto diferido fue como sigue:

Detalle	2012		2011	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al inicio del año	290.460	(246.822)	309.713	(451.647)
Cargo a resultados:				
Deudores comerciales	1.848		10.832	
Cuentas por cobrar a empleados	(1.623)		(2.228)	
Inventarios	4.502		13.994	
Rebates y descuentos de proveedores			(8.312)	
Provisión por desahucio	(14.474)		(628)	
Provisión por jubilación patronal	(133.766)		16.599	
Provisión por vacaciones			(56.756)	
Cuentas por cobrar largo plazo				4.387
Propiedad, planta y equipo		45.849		110.647
Activo intangible - Derechos de concesión		16		16
Activo intangible – Software		11.539		4.561
Obligaciones financieras				6
Rebates y descuentos de proveedores	(1.670)	4.645		85.208
	(145.183)	62.049	(26.498)	204.825
Cargo a Otro Resultado Integral - (Pérdida) / Ganancia actuarial	(6.778)		7.245	
Saldo al final del año	138.499	(184.773)	290.460	(246.822)

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

e) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras ,no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Mega Santamaría S.A

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por US\$1.833.300.

f) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$ 3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

22. Obligaciones por beneficios Post- empleo

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$ 20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	804.144	582.406
(+) Provisión	213.243	221.738
	1.017.387	804.144
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Saldo inicial	213.690	133.079
(+) Provisión	110.909	127.287
(-) Pagos	(15.328)	(7.753)
(-) Ajustes		(38.923)
	309.271	213.690
Total	1.326.658	1.017.834

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Detalle	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,00	8,00
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:

2012

Detalle	Saldo al 31-12-2011	Costo laboral	Costo financiero	(Ganancia) / Pérdida actuarial	Beneficios pagados	Reducciones y liquidaciones	Saldo al 31-12-2012
Provisión para Jubilación Patronal	804.144	248.337	56.290	35.902		(127.286)	1.017.387
Provisión por Desahucio	213.690	55.784	14.506	40.619	(15.328)		309.271
Total	1.017.834	304.121	70.796	76.521	(15.328)	(127.286)	1.326.658

2011

Detalle	Saldo al 31-12-2010	Costo laboral	Costo financiero	(Ganancia) / Pérdida actuarial	Beneficios pagados	Reducciones y liquidaciones	Saldo al 31-12-2011
Provisión para Jubilación Patronal	582.407	187.206	37.856	55.814		(59.139)	804.144
Provisión por Desahucio	133.078	78.785	8.336	40.166	(7.752)	(38.923)	213.690
Total	715.485	265.991	46.192	95.980	(7.752)	(98.062)	1.017.834

Mega Santamaría S.A

Los importes reconocidos en el Otro Resultado Integral en los años 2012 y 2011 son los siguientes:

Detalle	2012	2011
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en Otro Resultado Integral:		
Jubilación patronal	35.902	55.814
Desahucio	40.619	40.166
Total	76.521	95.980

23. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de siete millones trece dólares de los Estados Unidos de América (US\$7.000.013), dividido en tres millones doscientos cincuenta y cinco mil ochocientos veinte (3.255.820) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos (US\$2,15) cada una y derecho a un voto.

Un detalle del movimiento de acciones en los años 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	Cantidad de acciones	Valor unitario por acción	Valor total del Capital
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3.000.000	1,00	3.000.000
Incremento de capital por utilidades retenidas del 2009 (1)		1,15	3.450.000
Saldo luego de capitalización	3.000.000	2,15	6.450.000
Incremento de capital por reinversión de utilidades (2)	255.820		550.013
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.255.820	2,15	7.000.013

(1) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de diciembre de 2010, se decide capitalizar utilidades generadas en el año 2009 por US\$ 3.450.000, monto que será prorrateado de acuerdo a la participación de cada accionista. Esta capitalización de utilidades fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de Febrero de 2011.

(2) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de julio de 2010, se decide aumentar el Capital Social en US\$550,000, producto de la reinversión de parte de las utilidades generadas en el año 2010, monto que será prorrateado de acuerdo a la participación de cada accionista.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2011, se efectúa una rectificación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de julio de 2010 en la que se decidió aumentar el Capital Social, en esta se indica que se aumenta el Capital Social en US\$550,000 provenientes de la capitalización de parte de las utilidades generadas en el 2010 y US\$13 provenientes del aporte en numerario de los accionistas, cada accionista incrementará su participación en el capital social en prorrata a su porcentaje actual. Esta reinversión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de Diciembre de 2011.

Mega Santamaría S.A

Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Compañía a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros.

24. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2012	2011
Mercadería Abarrotes	(138.980.641)	127.722.154
Mercaderías Perecibles	(89.666.494)	80.260.576
Mercaderías Cuidado Personal	(33.790.637)	30.249.355
Mercaderías Limpieza	(24.077.364)	21.855.286
Mercaderías Mascotas	(2.197.070)	1.927.044
Mercaderías Hogar	(6.858.792)	6.608.607
Mercaderías Fiestas Infantiles	(1.572.979)	609.576
Mercaderías Juguetería	(1.762.299)	1.434.499
Recarga Electrónica Celular	(308.876)	259.986
Ventas brutas	(299.215.152)	270.927.083
Menos:		
Devoluciones Ventas	(540.509)	(538.372)
Descuentos Ventas	(4.088.546)	(3.117.232)
Ingresos ordinarios, neto	294.586.097	267.271.479

La composición del rubro de otros ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Ventas por campañas 12%	1.461.237	1.335.188
Ventas por espacios 12%	1.711.126	1.342.497
Ventas por uso de marca 12%	813	8.678
Otras ventas Mercadeo 12%	29.248	68.022
Otros Ingresos 12% Comercial	68.361	31.136
Arriendos en Locales	652.121	599.655
Otros Ingresos Gravados Tarifa 12%	44.647	54.906
Otros Ingresos sin IVA	1.660	22.210
Total otros ingresos	3.969.213	3.462.292

25. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Descripción	2012	2011
Costo de Ventas por Mercaderías	246.669.740	224.079.679
Costo de Ventas por Servicios	303.000	234.759
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	27.086	64.380
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	552.413	307.653
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	1.399.810	516.724
Otros Costos de Ventas	231.682	432.160
Total	249.183.731	225.635.355

Mega Santamaría S.A

26. Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Detalle	2012		2011	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Gastos de Personal	2.377.780	14.854.455	1.733.089	12.810.495
Honorarios Profesionales	790.766	248.006	960.601	304.962
Alquileres	166.744	2.166.230	123.620	2.162.939
Suministros y Materiales	55.339	1.952.604	77.705	2.124.977
Mantenimiento y Reparaciones	186.161	1.001.073	161.018	1.267.498
Servicios Básicos	79.282	636.678	89.554	686.744
Publicidad y Propaganda		1.360.969		1.086.074
Guardianía y Blindados	18.976	1.128.611	4.327	1.524.651
Servicios Generales	79.970	299.372	63.472	335.918
Impuestos, Contribuciones y Otros	906.657	263.069	927.766	115.775
Comisiones Tarjetas	95.680	2.035.380		1.617.287
Amortizaciones		2.012.837	91.152	2.012.837
Cuentas Incobrables	198.496		96.951	
Depreciación de Activos Fijos	193.648	1.461.645	185.425	1.385.599
Total	5.149.499	29.420.929	4.514.680	27.435.756

27. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios:

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 32, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 32, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 31, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 31, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 29, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Mega Santamaría S.A

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 29, y en varias otras clases internacionales.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene a su favor los siguientes juicios:

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "MEGA EVENTOS", en la clase internacional N° 21, solicitada por Corporación Favorita C.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución desfavorable debido a existencia de resoluciones similares desfavorables.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SANTA MARIA Y LOGOTIPO DE CARABELA", en la clase internacional N° 29, solicitada por Luis Holguín Pérez, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 29, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "SUPER KASA DEL ECUADOR + LOGOTIPO", como nombre comercial, (logotipo muy similar al registrado a favor de Mega Santamaría S.A.), solicitado por José Gregorio Pasto Pomaquero, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A.

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "SOMOS PARTE DE TI", como lema comercial, solicitado por Uba Soluciones Industriales S.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido al registro previo de propiedad de Mega Santamaría S.A. de la marca SOMOS PARTE DE TI, UNA REVISTA DE SUPERMERCADOS SANTA MARIA Y DISEÑO A COLORES".

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "OFERTON 9.99", como marca de producto en la clase internacional N° 16, solicitado por Luis Francisco Villagrán Cabrera, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido al registro previo de propiedad de Mega Santamaría S.A. de la marca OFERTON + DISEÑO DE LETRAS".

28. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 1 de julio del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Mega Santamaría S.A

29. Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros separados de Mega Santamaria S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

**Estados financieros consolidados e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al
31 de diciembre del 2011**

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

**Estados financieros consolidados e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31
de diciembre del 2011**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Consolidados Auditados

Estados de Situación Financiera Consolidados

Estados del Resultado Consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Anexos de Consolidación

Anexo 1 – Estados de Situación Financiera Consolidados

Anexo 2 – Estados del Resultado Consolidados

Anexo 3 – Asientos de Consolidación

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América
\$ Pesos de Colombia

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839
F +593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Dictamen sobre los estados financieros consolidados

Hemos auditado el estado de situación financiera consolidado adjunto de **Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados consolidados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros consolidados

La administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Julio, 1 del 2013

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

Grant Thornton Dorag Ecuador Cía. Ltda.

RNAE No. 322

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Estados de Situación Financiera Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Activos	Notas	2012	2011
Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	26,121,203	24,524,159
Activos Financieros - Inversiones	7	6,586,475	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	8	6,158,544	3,555,208
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	9 (a)	58,991	80,377
Inventarios	10	17,461,322	17,165,187
Gastos pagados por anticipado	11	120,473	87,930
Anticipo a proveedores	12	906,398	147,341
Total activo corriente		57,413,406	45,580,202
No Corriente			
Propiedades, planta y equipo	13	20,972,359	19,100,333
Propiedades de inversión	14	1,944,542	1,944,542
Activo intangible	15	7,765,684	7,695,406
Activos por impuestos diferidos	20 (c)	140,649	290,460
Total activo no corriente		30,823,234	29,030,741
Total activos		88,236,640	74,590,943
Pasivos			
Corriente			
Obligaciones financieras a corto plazo	16	3,944,344	1,678,386
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	41,545,629	39,579,944
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9 (b)	177,499	672,568
Provisiones por beneficios a empleados	18	696,460	547,845
Participación de trabajadores en las utilidades	19	2,843,817	2,266,311
Pasivos por impuestos corrientes	20 (a) y (b)	2,579,084	2,292,174
Anticipo de clientes		81,264	69,305
Concesiones a corto plazo	15	411,898	
Total pasivo corriente		52,279,995	47,106,533
No Corriente			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	16	-	3,459,377
Pasivos por Impuestos Diferidos	20 (c)	184,773	246,822
Obligaciones por Beneficios Post - Empleo	21	1,375,830	1,017,834
Concesiones largo plazo		237,486	
Total pasivo no corriente		1,798,089	4,724,033
Patrimonio			
Capital	22	7,000,013	7,000,013
Reservas	22	2,481,495	1,500,000
Resultados Acumulados		24,677,048	14,260,364
Total patrimonio		34,158,556	22,780,377
Total pasivos y patrimonio		88,236,640	74,590,943

Mauricio Bahiel Erazo Pastrano
Aprobado Especial

Ana Lucía Teneza
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaria S.A.

Estados del Resultado Integral Consolidados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011
Estado del Resultado			
Ingresos ordinarios	23	299.269.383	270.927.082
Menos:			
Devoluciones en ventas	23	540.509	538.372
Descuento en ventas	23	4.088.546	3.117.231
Ingresos ordinarios, neto		294.640.328	267.271.479
Costo de ventas	24	248.463.534	225.635.355
Margen bruto		46.176.794	41.636.124
Gastos de administración	25	(5.577.285)	(4.514.680)
Gastos de venta	25	(29.420.929)	(27.435.756)
Otros ingresos de actividades ordinarias	23	3.950.274	3.462.292
Otros ingresos		107.710	154.996
Ganancia en Inversiones en asociadas		11.027	
Ingresos financieros		451.022	170.220
Ingresos por medición de I.F. al valor razonable		35.702	6.025
Otros gastos		(192.490)	(184.948)
Gastos financieros		(370.855)	(419.056)
Diferencia en cambio		4.097	(32.787)
Utilidad antes de impuesto a la renta		15.175.067	12.842.430
Impuesto a la renta	20	3.703.482	3.027.478
RESULTADO NETO		11.471.585	9.814.952
Otro Resultado Integral			
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	21	(66.629)	(95.980)
Impuesto a las ganancias relativo a otro resultado integral	20 (c)	(6.777)	7.245
Otro Resultado Integral		(73.406)	(88.735)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		11.398.179	9.726.217

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezcua
Contadora General

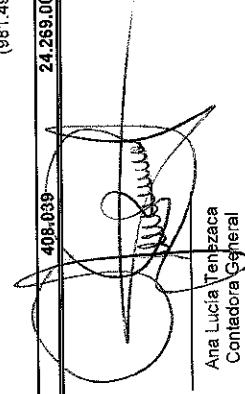
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

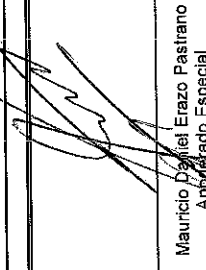
Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados		
				Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado neto	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010		3,000,000	1,500,000	408,039	9,959,408	14,867,447
Resultado Integral total						
Aumento del capital social	22	3,450,000			9,726,217	9,726,217
Reinversión de utilidades	22	550,000			(3,450,000)	
Aporte en efectivo	22	13			(550,000)	
Pago dividendos	20 (e)				(1,833,300)	13
						(1,833,300)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		7,000,013	1,500,000	408,039	13,852,325	22,760,377
Resultado Integral total						
Apropiación de reserva legal	22		981,495		11,398,179	11,398,179
					(981,495)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012		7,000,013	2,481,495	408,039	24,269,009	34,158,556


Ana Lucia Tenzaca
Contadora General


Mauricio Daniel Erazo
Aprobado Especial

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Cobros por ventas de bienes y prestación de servicios	297.214.521	269.368.622
Cobros por otros ingresos	135.479	35.606
Cobros por primas de pólizas suscritas	5.960	401.710
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(260.480.830)	(228.508.126)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(16.064.147)	(13.402.638)
Pagos netos a compañías relacionadas	19.507	(121.881)
Pagos por primas de pólizas suscritas	(206.436)	(186.893)
Efectivo provisto por operaciones	20.624.054	27.586.400
Impuesto a la renta pagado	(3.598.028)	(2.672.703)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	17.026.026	24.913.697
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(5.152.946)	(4.062.943)
Efectivo provisto por venta de propiedades, planta y equipo	17.025	17.250
Efectivo utilizado en derechos de concesión	(2.091.393)	
Efectivo utilizado en adquisiciones de software	(124.636)	(307.436)
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otro negocio	(931.145)	
Efectivo provisto por liquidación de inversiones mantenidas al vencimiento	(6.101.317)	
Otras entradas de efectivo		316.080
Intereses recibidos	386.254	143.883
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(13.998.158)	(3.893.166)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo utilizado en obligaciones financieras - neto	(1.434.921)	(2.639.912)
Efectivo utilizado en pago de dividendos a Accionistas		(1.833.300)
Total efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(1.434.921)	(4.473.212)
Diferencia en tipo de cambio	4.097	(32.786)
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1.597.044	16.514.533
Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo	24.524.159	8.009.626
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo	26.121.203	24.524.159

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado integral total

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2012	2011
Resultado integral total antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	18,018,883	15,108,741
Partidas de conciliación entre el resultado integral total y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	1,675,890	1,571,024
Amortizaciones	2,108,517	2,103,989
Deterioro de cuentas por cobrar	198,539	96,951
VNR de inventarios	27,086	64,380
Provisión beneficios definidos	187,304	214,121
Retiro de propiedades, planta y equipos	52,272	66,581
Ingresos financieros	(85,159)	
Gastos financieros	56,290	2,701
Pérdida (Ganancia) de moneda extranjera no realizada		29,123
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	(4,097)	3,663
Otros	(7,392)	(32,363)
Resultado conciliado	22,228,133	19,228,911
Resultados relacionados con actividades de inversión y financiamiento		
Retiro de activos fijos	(17,024)	(17,250)
Ingreso por intereses	(386,255)	(143,882)
Gasto por intereses	241,503	340,166
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de Cuentas por Cobrar Clientes	(1,629,951)	(1,327,309)
(Aumento) Disminución de Cuentas por cobrar relacionadas	(35,462)	91,769
Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	278,349	364,457
(Aumento) Disminución de Anticipo a proveedores	(2,558)	184,563
Aumento de Inventarios	(323,221)	(2,486,867)
Aumento de Gastos pagados por anticipado	(32,543)	(59,844)
Aumento de Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar	2,087,643	11,799,242
Disminución de Cuentas por pagar relacionadas	(495,069)	(213,650)
Disminución de Impuestos por pagar	(3,322,143)	(2,328,460)
Aumento de Otras Cuentas por Pagar	551,049	1,001,955
Disminución de Beneficios a empleados	(2,128,387)	(1,482,266)
Aumento (Disminución) de Anticipo de Clientes	11,962	(37,838)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	17,026,026	24,913,697

Mauricio Daniel Erazo Pastrano
Apoderado Especial

Ana Lucía Tenezaca
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía y Subsidiaria

Mega Santamaría S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del 2006, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito.

Empacadora Granos del campo S.C.C. fue constituida el 11 de Noviembre de 1997 en el registro Mercantil como una Sociedad Civil y Comercial con un plazo de duración de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura pública de constitución antes mencionada. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía es el autoservicio, compra venta de mercadería en general al por mayor y menor, de abastos, perecibles, productos y servicios, y la apertura de una cadena de tiendas a nivel nacional e internacional, destinada al negocio del supermercados en cualquier forma sea como micromercados, supermercados o hipermercados.

Al cierre del ejercicio 2012, la Compañía cuenta con 16 sucursales, de las cuales 14 se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, una en Cayambe, una en Latacunga y una en la ciudad de Otavalo.

Con fecha 17 de enero de 2012 la junta de accionistas de Mega Santamaría S.A. resolvió adquirir el cien por ciento del capital suscrito y no pagado de Empacadora Granos de Campo S.C.C.

Empacadora Granos del campo S.C.C. tiene como objeto principal las operaciones agricolaganadera incluyendo actividades agropecuarias, explotación de campos, cría y engorde de ganado menor y mayor, fruticultura, avicultura, hasta etapas comerciales e industriales de los productos derivados, incluyendo en esto la conservación, fraccionamiento, envasado y exportación de los mismos.

3. Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Información general y declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros consolidados se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard BOARD (IASB) y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan, mismas que han sido adoptadas en Ecuador por parte de la

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Superintendencia de Compañías como órgano rector de control de la Compañía. Los estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico.

La preparación de estados financieros consolidados conforme con las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En el literal (e) de esta nota se revelan más ampliamente las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Bases para consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de Mega Santamaría S.A. y Empacadora Granos del Campo SCC hasta el 31 de diciembre de 2012. La subsidiaria es la entidad sobre la cual Mega Santamaría S.A. tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas y tiene el 100% de la participación accionaria. Todas las operaciones y saldos entre las compañías se eliminan en la consolidación.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

d) Consistencia de la información

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros consolidados se mantienen de un período al siguiente.

e) Periodo de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

f) Estimaciones, juicios o criterios de la Administración

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la mejor información disponible sobre los hechos analizados como es la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva.

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:

- Deterioro de activos financieros
- Vida útil y valor residual de la Propiedad, Planta y Equipo
- Vida útil de los activos intangibles programas informáticos
- Estimaciones para la determinación del valor actual de los planes de beneficios definidos

g) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando son parte de disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos.

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de operación, excepto los activos financieros y pasivos financieros que se llevan a valor razonable con cambio en resultados, que se miden inicialmente al valor razonable.

Activos financieros

Clasificación y reconocimiento

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambio en resultados, mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

A valor razonable con cambio en resultados

Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor justo se reconocen con cargo al Estado de Resultados Integral Consolidados, en el periodo en el que ocurren.

Los activos a valor razonable con cambio en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

A efectos del estado de flujos de efectivo, los fondos de inversión se consideran equivalentes de efectivo debido a su alta liquidez.

Mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar de la Compañía comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, Cuentas por cobrar a partes relacionadas; y, Documentos y cuentas por cobrar no corrientes.

Los deudores comerciales son reconocidos inicialmente al valor nominal de la factura, y debido al giro del negocio las ventas a crédito representan un 0,50% del total de ventas, y el plazo que se otorga es de 30 días.

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual que los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan ya que no incluyen transacciones de financiamiento. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Obligaciones financieras

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido.

Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce con cargo a resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que igual exactamente los pagos futuros de caja con el valor neto inicial del pasivo. Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo Gastos Financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

h) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha del balance general si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar, el monto de la pérdida es reconocido con cargo al Estado de Resultados Integral en el periodo que ocurre.

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar en forma individual. El importe de la pérdida se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el importe recuperable, que es el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados (sin tener en cuenta las pérdidas de crédito futuras en las que no se haya incurrido) descontado al tipo de interés efectivo de mercado al momento del cierre, pues al no haber descuento sobre las cuentas por cobrar, no hay una tasa original. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en resultados.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada.

Cualquier reverso posterior de una pérdida por deterioro es reconocida en resultados en la medida que el valor en libros del activo no exceda su valor a la fecha de reverso.

i) Inventarios

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método del "Costo Promedio Ponderado". Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

j) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo es registrada al costo histórico, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados.

Los terrenos que se mantienen para uso en la generación de negocios o para la administración se expresan al costo y debido a que no se puede determinar una vida útil finita de los mismos, los montos registrados relacionados no se deprecian.

Es política de la Compañía capitalizar dichos intereses durante el período de construcción o adquisición, en tanto esos activos califiquen por extensión del tiempo de puesta en operación y por los montos de inversión involucrados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados con cargo a resultados en el periodo en el que ocurren.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo, es calculada bajo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de estos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Las vidas útiles y valores residuales estimados de la propiedad, planta y equipo, son las siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios – Estructura	50 años	10%
Edificios – Instalaciones	15 años	5%
Muebles y enseres	Entre 3 y 20 años	0%
Equipo de oficina	Entre 3 y 12 años	0%
Equipo de computación	Entre 3 y 10 años	0%
Maquinaria y equipo	Entre 3 y 20 años	5%
Vehículo - Camiones (marca buena)	15 años	45%
Vehículo - Camiones (marca media)	15 años	30%
Vehículo - Camionetas (marca buena)	15 años	40%
Vehículo - Camionetas (marca media)	15 años	30%
Vehículo – Livianos	15 años	30%
Vehículo - 4x4	5 años	60%
Vehículo – Motos	5 años	40%
Instalaciones en locales arrendados	15 años	0%

Las ganancias o pérdidas que se derivan de la disposición de bienes que califican como propiedad, planta y equipo, se determinan como diferencias entre el producto de la disposición y el valor registrado de los activos y se reconocen en utilidades o pérdidas, dentro de otros ingreso u otros gastos, con cargo al Estado del Resultado Integral Consolidado del periodo en que ocurren.

Cuando el valor libros de un bien que califica como propiedad, planta y equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta dicho valor, considerando este ajuste como deterioro. Las pérdidas por deterioro de valor se registran como un gasto con cargo a los resultados de la Compañía.

k) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por la Compañía para obtener rentas y/o para apreciación del capital (plusvalía).

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo que incluye los costos asociados a la transacción.

La medición posterior de las propiedades de inversión es el modelo del costo, que refleja sus activos al costo menos las pérdidas por deterioro.

l) Activos Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

La Compañía registra en el estado de situación financiera solo aquellos activos cuyo costo pueda medirse en forma fiable y de los que espera obtener beneficios económicos futuros.

Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de concesión incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía en la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, en virtud de contratos de concesión comercial para la construcción en terreno ajeno, suscritos entre las partes, cuya duración es de siete años contados a partir del momento de la terminación de la obra. Estos contratos le dan a la Compañía (la concesionaria) en el transcurso de ese período el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial durante los siete años, al final de los cuales existe el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles objeto de los contratos a favor de la parte concedente y a partir de ese momento correrá la obligación del pago de valores mensuales de concesión que serán registrados con cargo al resultado del periodo en el que la Compañía obtenga el beneficio.

Los derechos de concesión son registrados al valor de los costos incurridos en la construcción y se amortizan en línea recta en función de los siete años de duración de los contratos, para lo cual se considera un valor residual de cero.

La Compañía ha elegido como política contable el modelo del costo para la medición posterior de los derechos de concesión, en consideración de que no existe un mercado activo para los mismos.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para el uso de los programas específicos. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas (2 a 15 años) de acuerdo a los parámetros determinados de uso por parte de los técnicos y aprobados por la administración, considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del Estado del Resultado Integral cuando se incurren en ellos.

m) Beneficios empleados

Los costos asociados con los beneficios a empleados, son registrados cuando la Compañía ha consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado por el empleado a cambio de los beneficios en cuestión.

Beneficios de corto plazo

El reconocimiento de los beneficios a corto plazo es mediante el método del devengo y se miden a su valor nominal.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Los beneficios a corto plazo incluyen la remuneración mensual, aportaciones a la seguridad social, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva. Todos estos beneficios definidos de acuerdo a la normativa laboral vigente.

En este grupo se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades, que corresponde a un 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral, rubro que es registrado como gasto, con cargo al resultado del periodo en el que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Beneficios Post-Empleo

Los beneficios post-empleo son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo en la Compañía. Existen dos tipos de beneficios post-empleo:

- **Planes de aportaciones definidas.-** son planes de beneficios post-empleo, en los cuales la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender a los beneficios de los empleados que se relacionen con los servicios que éstos han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

La Compañía paga aportaciones patronales mensuales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como Beneficios a los empleados con cargo a los resultados del periodo en el cual se devengan.

- **Planes de beneficios definidos.-** son planes de beneficios post-empleo diferentes de los planes de aportaciones definidas. Se incluyen dentro de esta clasificación: la Jubilación Patronal y la Bonificación por Desahucio.

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente calificado para el efecto, y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio (excepto las ganancias y pérdidas actuariales) aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual en el año 2012 y del 7% anual en el año 2011, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables adicionales a la tasa de descuento como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan al patrimonio neto en el otro resultado integral en el periodo en el que surgen.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Beneficios por terminación del contrato

Son los beneficios a pagar a los empleados como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

n) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

o) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y del impuesto sobre el valor agregado.

Los ingresos se reconocen cuando el monto del ingreso puede ser medido de manera confiable, el cobro es posible, los costos incurridos o a incurrir se pueden medir de manera confiable, y que cumplen los criterios de reconocimiento de cada tipo de ingreso, tal como se describe a continuación:

Ingresos por venta de bienes

Las ventas de existencias se reconocen cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de los bienes, el importe del ingreso se puede determinar con fiabilidad y se considera probable el cobro de las mismas. Las ventas se realizan en efectivo o con tarjeta de crédito, generalmente

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

con crédito corriente. Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 24 horas.

La Compañía no mantiene ningún programa de fidelización de clientes.

Ingresos por venta de servicios

La Compañía vende servicios relacionados con el uso de espacios en locales y góndolas por parte de sus proveedores. Para las ventas de servicios, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio.

La Compañía tiene ingresos provenientes por la renta de locales incluidos dentro de las concesiones comerciales detalladas en los activos intangibles, mediante arrendamientos operativos. Los ingresos por arrendamiento se reconocen linealmente en función de la duración de los contratos.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses.

Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original, cuando este ha estado determinado, de lo contrario se toma una tasa de mercado.

p) Costos de venta

Los costos de venta incluyen el costo de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. En el caso de las carnes estos costos incluyen también los costos de producción, como materias primas, costo de empaque y costos de mano de obra relacionados con dejar el producto en las condiciones necesarias para su venta.

q) Gastos operativos de administración y ventas

Los gastos operativos de administración y ventas se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

r) Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario completar y preparar el activo para el uso que se pretende.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Otros costos por intereses se registran como gastos con cargo al resultado del periodo en el que ocurren.

s) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto reconocido en utilidades o pérdidas comprende tanto el impuesto corriente (causado) como el diferido. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores. El cálculo del impuesto corriente se base en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte

Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo basado en el balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros consolidados como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo y equivalentes de efectivo: comprende el efectivo en caja y bancos, y depósitos a la vista en instituciones financieras y fondos de inversión, junto con cualesquiera otra inversión altamente líquida a corto plazo, que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en el valor. En el estado de situación financiera consolidado, los sobregiros bancarios de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda “Entidades de inversión”: Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como “el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición”.
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el “método corredor”, requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

5. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

Al desarrollar sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por la Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración.

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tasa de interés.

i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía considera una composición basada en la contratación de una tasa fija o variable, en dólares estadounidenses.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es a una tasa variable centralizada principalmente con una sola entidad financiera en el Ecuador calificada como AAA como lo es el Banco Internacional y una sola entidad extranjera en Suiza de calificación AAA como lo es el UBS.

ii) Riesgo de tipo de cambio

La estructura de riesgo de la Compañía considera una composición basada en la contratación de deudas en moneda local lo que origina una estabilidad en lo que al tipo de cambio respecta.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i) Cuentas por cobrar clientes

El riesgo de incobrabilidad de clientes de la Compañía es muy bajo, toda vez que el 75,15% de las ventas son al contado, con tarjeta de crédito el 24,85% y tan solo el 0,50% con crédito directo, por lo que el riesgo de exposición al riesgo de crédito es bajo, más cuando el crédito directo se otorga a instituciones previo análisis de crédito.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Adicionalmente la empresa cuenta con el respaldo económico del grupo para hacer frente a posibles riesgos de liquidez hacia los proveedores de mercadería.

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012 en US\$ dólares:

<u>Obligación</u>	<u>2013</u>
Instituciones financieras:	
Banco Internacional	959.377
UBS AG Zuerich	2.950.000
Interés	<u>34.967</u>
	<u>3.944.344</u>

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Efectivo en caja	4.215.131	2.706.264
Instituciones financieras	21.605.110	16.801.939
Inversiones:		
Repo	300.402	
Depósitos a la vista (1)	560	4.009.931
Fondo de Inversión "Renta Variable" (2)		1.006.025
	300.962	5.015.956
Total	26.121.203	24.524.159

(1) La composición de los depósitos a la vista al 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

2011								
Entidad Financiera	Fecha Inicio	Vencimiento	Tipo	Tasa %	Plazo Días	Monto	Interés por cobrar	Total
Unibanco	09/12/2011	09/01/2012	Fija	4,25%	31	1.000.000	2.597	1.002.597
Banco Bolivariano	09/12/2011	09/01/2012	Fija	4,00%	31	3.000.000	7.334	3.007.334
Total						4.000.000	9.931	4.009.931

(2) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden 9.662,7545 unidades de participación cuyo valor unitario es de US\$103,4902 en el Fondo de Inversión "Renta Variable" administrado por Amazonas Capital Management, inversión realizada desde el 13 de diciembre del 2011 con un capital inicial de US\$1.000.000 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 9,43%.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

El método de valoración para la medición del valor razonable del fondo de inversión fue en función del dato observable directamente para este activo financiero, que es el precio proporcionado por la entidad administradora del fondo. El valor reconocido en el 2011 como rendimiento con cargo a los resultados del ejercicio por la valuación del instrumento a valor razonable fue US\$ 6.025. El plazo es indefinido, pero puede darse por terminado en cualquier momento por parte del partícipe.

La Compañía al cierre del período no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

7. Activos financieros - Inversiones

El saldo de activos financieros – inversiones, al 31 de diciembre del 2012 se compone como sigue:

Detalle	2012
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:	
Revnis (1)	586.475
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:	
Banco de Guayaquil (2)	6.000.000
Total	6.586.475

(1) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden dos Revnis (Fundiciones Industriales S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.) administrado por Fiducia S.A., inversión realizada desde el 13 de febrero del 2012 con un plazo hasta de 720 días con un capital inicial de US\$505.317 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 8,50%.

(2) Comprenden una inversión mantenida en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 5,75% a 123 días plazo.

8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012	2011
Cientes (1)	4.539.761	2.918.704
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Cientes	(311.554)	(254.647)
	4.228.207	2.664.057
Otras Cuentas por Cobrar (2)	1.946.279	835.176
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar	(86.592)	(33.290)
	1.859.687	801.886
Empleados	71.988	90.602
(-) Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados	(1.338)	(1.338)
	70.650	89.265
Total	6.158.544	3.555.208

- (1) Las ventas a crédito que realiza la Compañía, tienen un plazo de hasta 30 días. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes sin incluir la provisión por deterioro, a nivel total y desglosado entre las cuentas deterioradas y no deterioradas por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

2012					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	3.411.949	752.827	2.324	10.899	4.177.999
Cientes bruto deteriorado	4.159	59.859	48.903	248.841	361.762
Total Cientes bruto	3.416.108	812.686	51.227	259.740	4.539.761

2011					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	2.158.431	397.278		41.607	2.597.316
Cientes bruto deteriorado	24.991	95.002	71.068	130.327	321.388
Total Cientes bruto	2.183.422	492.280	71.068	171.934	2.918.704

La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas, así como también en función de los protestos de cheques. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar.

A continuación un resumen general de los porcentajes aplicados para la estimación de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes:

Criterios	Provisión por deterioro al 2012	Provisión por deterioro al 2011
Cheques protestados	(178.758)	(138.364)
% frente al total de cuentas por cobrar por cheques protestados	96,75%	85,60%
Cartera mayor a un año	(112.803)	(78.642)
% frente al total de la cartera mayor a un año	261,12%	80,42%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(19.993)	(37.640)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,46%	1,42%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Cientes	(311.554)	(254.647)

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- (2) A continuación un análisis de la antigüedad de otras cuentas por cobrar sin incluir la provisión por deterioro: a nivel total y desglosado entre las cuentas deterioradas y no deterioradas:

2012					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12 meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	1.777.752	34.853	98		1.812.703
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		33.451	44.915	55.210	133.576
Total Otras cuentas por cobrar bruto	1.777.752	68.304	45.013	55.210	1.946.279

2011					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	691.575	62.868		10.978	765.421
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		30.927	803	38.024	69.755
Total Otras cuentas por cobrar bruto	691.575	93.795	803	49.002	835.176

La estimación del deterioro de las otras cuentas por cobrar, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que se estima recuperar. A continuación un resumen general de los porcentajes aplicados para la estimación de la provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar:

Criterios	Provisión por deterioro al 2012	Provisión por deterioro al 2011
Cartera mayor a un año	(55.210)	(31.487)
% frente al total de la cartera mayor a un año	100%	64,26%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(31.382)	(1.804)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,66%	0,23%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Otras cuentas por cobrar	(86.592)	(33.290)

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2010 al 31 de diciembre del 2012, por cada tipo de cuenta por cobrar fue como sigue:

Provisión deterioro clientes	2012	2011
Saldo al inicio del año	(254.647)	(175.086)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(77.236)	(97.075)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	3.498	1.875
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	16.831	15.639
Saldo al final del año	(311.554)	(254.647)

Provisión deterioro otras cuentas por cobrar	2012	2011
Saldo al inicio del año	(33.290)	(38.760)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(54.751)	(2.191)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados		203
Devengo del descuento	1.449	7.458
Saldo al final del año	(86.592)	(33.290)

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Provisión deterioro empleados	2012	2011
Saldo al inicio del año	(1.338)	(1.338)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados		
Devengo del descuento		
Saldo al final del año	(1.338)	(1.338)

9. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el periodo.

A continuación se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Detalle	2012	2011
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	122.980	87.518
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (2)	(63.989)	(7.141)
Total	58.991	80.377

(1) La composición de todas las cuentas por cobrar a relacionadas, sin incluir el deterioro, que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2012	2011
Agyssupport S.A.	Entidad bajo control común	5.227	5.227
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	1.462	1.379
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	455	119
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	1.348	1.505
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	1.426	3.078
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	250	735
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	83.913	47.984
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	12.871	7.521
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común		3.424
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común	15.994	15.994
Javtronic Cía. Ltda.	Entidad bajo control común		552
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común	34	
Total		122.980	87.518

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo por cobrar a compañías relacionadas representan el saldo pendiente de cobro generado principalmente por ventas de mercadería que durante el año ascendieron a US\$90.204 (US\$102.147 durante el año 2011).

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del 31 de diciembre del 2010 al 31 de diciembre del 2012, fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Saldo al inicio del año	(7.141)	(7.654)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(56.932)	(94)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados		331
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	84	276
Saldo al final del año	(63.989)	(7.141)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se encuentren pignoradas o tengan alguna restricción.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Un detalle de la composición de todas las cuentas por pagar a relacionadas que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2012	2011
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	34.371	41.712
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta		358
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista		
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista		39
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista		(4)
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	37.090	39.917
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	3.289	454
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común		584.081
Representaciones Isvocatering Service S.A.	Entidad bajo control común		
Javtronic Cia. Ltda.	Entidad bajo control común		
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común		(66)
Representaciones y Comercializadora Xami S.C.C.	Entidad bajo control común		6.077
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común	102.749	
Total		177.499	672.568

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo por pagar a relacionadas comprende el saldo pendiente de pago originado en arrendamiento de inmuebles por US\$2.081.882, arriendo de equipos por US\$55.393, compra de mercadería por US\$323.304 y gastos efectuados por capacitación, guardianía, telecomunicaciones entre otros por US\$53.944 (durante el año 2011 transacciones por arrendamiento de inmuebles por US\$1.905.613, arriendo de equipos por US\$226.010, compra de activos fijos por US\$343.392, compra de mercadería por US\$6.442.628 y gastos efectuados por servicios de catering, capacitación, guardianía, entre otros por US\$1.191.307).

c) Transacciones con personal clave de la Compañía

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, los cuales permanecen por un periodo de cinco años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas del 15 de noviembre de 2011.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Adicionalmente, existe una Administración Superior de la Compañía conformada por el Presidente Ejecutivo y el Vicepresidente Ejecutivo. A abril del 2011 la administración general de la Compañía estaba a cargo del Sr. Xavier Mariño, sin embargo a la fecha la administración general de la Compañía está a cargo de la Presidenta Ejecutiva de la Compañía – Sra. Mariana de Jesús Pastrano.

Las remuneraciones del Directorio por los años 2012 y 2011 fueron las siguientes:

Detalle	2012	2011
Beneficios Corto Plazo	511.152	776.640
Beneficios Pos-empleo		11.470
Total	582.856	788.110

Las remuneraciones de la Administración clave de la Compañía por los años 2012 y 2011 fueron:

Detalle	2012	2011
Beneficios Corto Plazo	252.216	1.474.275
Beneficios por Terminación		32.800
Beneficios Pos-empleo		872
Total	252.216	1.507.947

La Compañía ha establecido planes de incentivos para sus ejecutivos, los mismos que están incluidos dentro de los beneficios a corto plazo. Adicionalmente, la Compañía no ha constituido garantías a favor de los Directores ni de la administración.

10. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
Mercaderías (1)	17.331.411	16.957.899
Importaciones en Tránsito	193.971	208.915
Otros Inventarios	108.711	144.058
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(172.771)	(145.685)
Total	17.461.322	17.165.187

(1) Un detalle de la composición de la cuenta mercaderías por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012	2011
Mercaderías Abarrotes	9.177.048	9.831.447
Mercaderías Perecibles	1.442.129	862.351
Mercaderías Cuidado Personal	3.064.852	2.823.114
Mercaderías Limpieza	1.607.493	1.497.468
Mercaderías Mascotas	112.801	110.143
Mercaderías Hogar	1.404.130	1.302.836
Mercaderías Fiestas Infantiles	36.811	63.890
Mercaderías Juguetería	486.147	466.650
Total	17.331.411	16.957.899

- (2) Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos al cierre de cada ejercicio, para lo cual separa cada unidad de negocio verificando su composición de antigüedad, rotación de inventarios, precios de venta y temporada. Las pérdidas por deterioro son ajustadas con cargo a resultados y en caso de reversión de las mismas, el efecto es también registrado contra resultados. Para la medición de los inventarios al cierre, la Compañía utiliza la cuenta provisión por valor neto de realización, cuyo movimiento detallamos a continuación:

Descripción	2012	2011
Saldo al inicio del año	(145.685)	(81.305)
Provisión por VNR	(151.188)	(93.963)
Reversión de importes por inventario vendido o dado de baja	124.102	29.583
Saldo al final del año	(172.771)	(145.685)

El importe de las rebajas de valor de los inventarios se reconoció en el estado de resultados integrales como gastos del periodo. Los rebates, otros descuentos comerciales y descuentos por pronto pago recibidos de los proveedores, son registrados como una disminución del costo del inventario.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía no tiene inventarios otorgados en garantías.

11. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Seguros	50.181	35.978
Arriendos	30.300	33.900
Mantenimientos	39.992	18.052
Total	120.473	87.930

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

12. Anticipo a proveedores

El saldo de los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$906.398 y US\$147.341, respectivamente. Un detalle de los anticipos proveedores locales al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Proveedor	Concepto	2012	2011
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	Compra de pavos		95.559
AVICOLA VITALOA S.A. AVITALSA	Compra de mercaderías	86.111	
GOBIERNO AUTONOMO DESCENTRALIZADO	Trámites legalización terreno	1.070	
PAREDES PAREDES ABRAHAM	Compra de casa para premio		18.255
MOLINA PANCHI MARIA GRACIELA	Compra de mercaderías	2.297	
BRAYZAM CIA. LTDA.	Trámites para compra de fríos		10.963
RUEDA ESPINOZA FRANKLIN BLADIMIR	Trámites de impacto ambiental	1.500	1.500
JUZGADO 21 DE LOS CIVIL DE PICHINCHA	Compra terreno	40.000	
DAVALOS LEON CARLOS GABRIEL	Compra mercaderías	6.069	
COOPERATIVA DE TRANS.OCCIDENTALES	Compra Terreno	500.000	
FREIRE BAYAS ANGEL EDMUNDO	Compra Terreno	232.334	
COHECO S.A.	Mantenimiento ascensor	22.800	
VERGARA ARIAS GALO ALEJANDRO		6.099	
VARIOS	Pagos varios	8.118	21.
Total		906.398	147.341

13. Propiedad, planta y equipo

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, fue como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2012					
	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al 31-12-2012
<u>COSTO:</u>					
No depreciables:					
Construcciones en curso:					
Chillogallo	232.347				232.347
Pintado	1.045.934		(1.045.934)		
Vicentina		324.988			324.988
	1.278.281	324.988	(1.045.934)		557.335
Terrenos	5.529.241	3.290.607			8.819.848
Total no depreciables	6.807.522	3.615.595	(1.045.934)		9.377.183
Depreciables:					
Edificios	2.947.855				2.947.855
Muebles y Enseres	3.159.630	58.884	(1.913)		3.216.601
Equipos de Oficina	255.992	12.992	(4.081)	(538)	264.365
Equipos de Computación	1.967.756	132.680	(6.817)	(19)	2.093.600
Maquinaria y Equipo	9.258.300	590.503	(3.676)	(4.577)	9.840.550
Vehículos	311.628	387.321		(7.432)	691.517
Instalaciones	307.886				307.886
Total depreciables	18.209.047	1.182.380	(16.487)	(12.566)	19.362.374
TOTAL COSTO	25.016.569	4.797.975	(1.062.421)	(12.566)	28.739.557
<u>MENOS:</u>					
Depreciación Acumulada	(5.683.889)	(1.864.978)	9.945	4.071	(7.534.851)
Deterioro acumulado Construcciones	(232.347)				(232.347)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	19.100.333	2.699.830	(1.052.476)	(8.495)	20.972.359

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2011

	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Activación	Reclasi- ficación	Saldo al 31-12-2011
<u>COSTO:</u>								
No depreciables:								
Construcciones en curso:								
Chillogallo	232.347							232.347
Otavaló		159.859				(158.734)	(1.125)	
Parqueadero Iñaquito		66.038				(66.038)		
Pintado	1.045.934							1.045.934
	1.278.281	225.897				(224.772)	(1.125)	1.278.281
Importaciones en Tránsito		287.788	(287.788)					
Terrenos	3.462.467	1.325.549					741.225	5.529.241
Total no depreciables	4.740.748	1.839.234	(287.288)			(224.772)	740.100	6.807.522
Depreciables:								
Edificios	2.687.519	1.001.561					(741.225)	2.947.855
Muebles y Enseres	2.965.871	147.805		(44.041)	(94)		90.089	3.159.630
Equipos de Oficina	169.846	38.546		(12.494)			60.094	255.992
Equipos de Computación	1.868.662	129.455		(69.092)	(133)		38.864	1.967.756
Maquinaria y Equipo	8.481.179	306.071	287.788	(108.411)	(32.164)		323.837	9.258.300
Vehículos	209.473	115.674		(13.519)				311.628
Instalaciones	307.886							307.886
Total depreciables	16.690.436	1.739.112	287.788	(247.557)	(32.391)		(228.341)	18.209.047
TOTAL COSTO	21.431.184	3.578.346		(247.557)	(32.391)	(224.772)	511.759	25.016.569
<u>MENOS:</u>								
Depreciación Acumulada	(4.326.233)	(1.577.723)		191.874	21.493		6.700	(5.683.889)
Deterioro acumulado Construcciones	(232.347)							(232.347)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	16.872.604	2.000.623		(55.683)	(10.898)	(224.772)	518.459	19.100.333

La Compañía mantiene una política de llevar a cabo todas las obras necesarias en relación a las oportunidades y cambios experimentados en el mercado nacional donde opera, para captar las mejores oportunidades y lograr los más óptimos resultados para cada uno de los locales lo cual se refleja en las construcciones en obras en curso.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedad, planta y equipo.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

14. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ascienden a US\$1.944.542. A continuación el detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión comparados con el costo ya que no ha existido movimiento de las propiedades en los periodos mencionados:

Detalle	Ubicación	Año 2012		Año 2011	
		Valor en libros	Valor Razonable	Valor en libros	Valor Razonable
Terreno 3,018.20 m2	Latacunga	350.000	603.640	350.000	603.640
Terreno 42 hectáreas	Machachi	1.594.542	2.788.425	1.594.542	2.788.425
Total		1.944.542	3.392.065	1.944.542	3.392.065

La Administración no ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión, adicionalmente, la Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedades de inversión.

Los valores razonables de mercado de las propiedades fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora. El informe pericial que determina el valor razonable, fue emitido en mayo del año 2012.

15. Activos intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	4.572.427	6.585.264
Software (2)	1.101.864	1.110.142
Concesiones(3)	2.091.393	
Total	7.765.684	7.695.406

(1) A continuación el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Concesiones de Construcciones y Adecuaciones Neto	Fecha Contrato Concesión	Fecha Inicial Amortización	Fecha Final Amortización	2012	2011
Concesión Sangolqui	17-dic-06	01-oct-07	30-sep-14	872.241	1.370.664
Concesión Parqueadero Ofelia	15-dic-06	01-dic-07	30-nov-14	447.553	681.059
Concesión Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	507.278	697.508
Concesión Pananorte (Carapungo)	05-nov-07	01-jul-09	30-jun-16	1.263.439	1.624.422
Concesión Panamericana Sur	13-may-05	01-ene-06	31-dic-12		68.913
Concesión Tumbaco	26-ene-06	01-nov-06	31-oct-13	314.951	692.892
Concesión La Feria	01-abr-05	01-abr-07	31-mar-14	57.282	103.108
Concesión Parqueadero Iñaquito	09-jun-09	01-dic-10	01-dic-17	1.043.732	1.256.016
Adecuaciones Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	65.951	90.682
Construcción en curso Iñaquito	09-jun-09	31-dic-09	30-nov-10		
Total				4.572.427	6.585.264

El movimiento de derechos de concesión al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

2012			
	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2012
Concesiones:			
Sangolqui	3.488.963		3.488.963
Parqueadero Ofelia	1.634.541		1.634.541
Cayambe	1.331.606		1.331.606
Pananorte (Carapungo)	2.526.878		2.526.878
Panamericana Sur	482.389		482.389
Tumbaco	2.645.587		2.645.587
La Feria	320.780		320.780
Iñaquito	1.485.991		1.485.991
	13.916.735		13.916.735
Adecuaciones – Cayambe	131.902		131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		14.048.637
Menos			
Amortización acumulada	(7.463.373)	(2.012.837)	(9.476.210)
TOTAL	6.585.264	(2.012.837)	4.572.427

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2011			
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2011
Concesiones:			
Sangolqui	3.488.963		3.488.963
Parqueadero Ofelia	1.634.541		1.634.541
Cayambe	1.331.606		1.331.606
Pananorte (Carapungo)	2.526.878		2.526.878
Panamericana Sur	482.389		482.389
Tumbaco	2.645.587		2.645.587
La Feria	320.780		320.780
Iñaquito	1.485.991		1.485.991
	13.916.735		13.916.735
Adecuaciones – Cayambe	131.902		131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		14.048.637
Menos			
Amortización acumulada	(5.450.537)	(2.012.836)	(7.463.373)
TOTAL	8.598.100	(2.012.836)	6.585.264

Dado que son Concesiones y no arriendos operativos, las obligaciones para obtener las concesiones fueron cumplidas y en consecuencia no se reflejan pasivos asociados a los mismos.

(2) El movimiento de software al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

2012				
	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Baja	Saldo al 31/12/2012
Software	1.394.238	124.636	(46.512)	1.472.362
Amortización acumulada	(284.096)	(95.860)	9.278	(370.678)
Total	1.110.142	28.776	(37.234)	1.101.864

2011					
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo al 31/12/2011
Software	1.086.802	65.944	(181.475)	422.967	1.394.238
Amortización acumulada	(192.944)	(91.152)	181.475	(181.475)	(284.096)
Total	893.858	(25.208)		241.492	1.110.142

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia de la Compañía, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados por lo que no existen pérdidas por deterioro.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

(3) El saldo de concesiones al 31 de diciembre del 2012 es el siguiente:

Concesiones	Fecha Contrato Concesión	Plazo	Saldo al 2012	Pasivo por devengar
Centro Comercial el Fortín	mar-12	15 años	268.866	188.509
Centro Comercial Laguna Mall	oct-12	30 años	1.822.527	233.981
Interés por devengar				(10.592)
Total			2.091.393	411.898

16. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de venc.	Tasa	Saldos al 2012		Saldos al 2011	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Créditos locales</u>									
Banco Internacional	000315076	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	7,25%	963.812		1.198.157	959.377
<u>Créditos exterior</u>									
UBS Bank	s.n.	450.000	22-oct-12	22-jun-13	2,00%	451.710		451.715	
UBS Bank	s.n.	2.500.000	14-jun-11	14-jun-13	2,10%	2.528.822		28.514	2.500.000
Total Obligaciones						3.944.344		1.678.386	3.459.377

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, dentro del saldo corriente se incluyen pasivos por intereses pendientes de pago por las operaciones de crédito por US\$34.967 y US\$37.325, respectivamente. Un detalle de garantías otorgadas, tanto relacionadas con obligaciones financieras y otras, se detalla a continuación:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Institución Financiera	Tipo	Nro. Operación	Valor	Fecha de Inicio	Fecha de Expiración	Tipo de Garantía	Bienes en Garantía	Propietarios del Bien	Destino de los Fondos
Garantías relacionadas con obligaciones financieras:									
Produbanco	Garantía	LFH10100E0065320	4.508.920,31	28-sep-07	N/A	Garantía Comercial	Local de Tumbaco y Santa Clara	Hermanos Barrera/ Inmobiliaria Leo y Otros	Capital de Trabajo
Banco Internacional	Garantía	RCFL	3.500.000,00	22-sep-10	06-sep-13	Garantía Comercial	Edificio de Ñaquito	Mariana Pastrano y Barrera Angel	Capital de Trabajo
Otras garantías otorgadas									
Banco Internacional	Garantía	G&M1	148.584,00	09-nov-11	07-may-12	Garantía por Sorteos	n/a		
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB1010000731702	35.169,80	08-jun-10	06-dic-11	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-nov-09	16-feb-10	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-abr-10	18-abr-11	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo

17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Proveedores (1)	39.990.422	38.232.792
Seguridad Social y otros personal	421.208	316.460
Otras Cuentas por Pagar	1.133.999	1.030.692
Total	41.545.629	39.579.944

(1) El detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	2012	2011
Proveedores Locales (2)	38.844.627	37.200.676
Proveedores Exterior (2)	1.130.303	1.012.148
	39.974.930	38.212.824
Recibido no Facturado	15.492	19.968
Total	39.990.422	38.232.792

(2) En el cuadro siguiente, se muestra los saldos de proveedores locales y del exterior de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

2012						
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	Total
Proveedores Local	38.629.971	123.441			91.215	38.844.627
Proveedores Exterior	447.529	121.828	72.538	27.658	460.750	1.130.303
Total	39.077.500	245.269	72.538	27.658	551.965	39.974.930

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2011						
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	Total
Proveedores Local	36.653.818	271.088	275.770			37.200.676
Proveedores Exterior	403.568	163.495		284.550	160.535	1.012.148
Total	37.057.386	434.583	275.770	284.550	160.535	38.212.824

18. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Décimo Tercer Sueldo	112.328	89.697
Décimo Cuarto Sueldo	163.681	140.134
Fondos de Reserva	55.316	29.560
Vacaciones	365.135	288.454
Total	696.460	547.845

A continuación el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2012 y 2011:

2012					
Detalle	Saldo 31/12/2011	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo 31/12/2012
Décimo Tercer Sueldo	89.697	870.200	(847.712)	143	112.328
Décimo Cuarto Sueldo	140.134	431.645	(408.802)	704	163.681
Fondos de Reserva	29.560	325.001	(299.268)	23	55.316
Vacaciones	288.454	440.491	(363.828)	18	365.135
Total	547.845	2.067.337	(1.919.610)	888	696.460

2011					
Detalle	Saldo 31-12-2010	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo 31-12-2011
Décimo Tercer Sueldo	52.309	709.771	(672.439)	56	89.697
Décimo Cuarto Sueldo	106.952	339.603	(317.103)	10.682	140.134
Fondos de Reserva	17.227	225.951	(213.489)	(129)	29.560
Vacaciones	236.479	51.975			288.454
Total	412.967	1.327.300	(1.203.031)	10.609	547.845

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

19. Participación de trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales del Ecuador, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Detalle	2012	2011
Saldos al comienzo del año	2.266.311	1.609.391
Provisión del año	2.930.137	2.266.311
Pagos efectuados	(2.352.631)	(1.609.391)
Saldos al final del año	2.843.817	2.266.311

20. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a las utilidades gravables por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	2012	2011
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	18.018.885	15.108.741
Menos: 15% Participación trabajadores	2.843.818	2.266.311
Resultado antes de impuesto a la renta	15.175.067	12.842.430
Más: Gastos no deducibles	503.196	868.208
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	90.000	
Menos: Otras rentas exentas		
Beneficio discapacitados	(416.633)	(353.123)
Dividendos exentos	(600.000)	
Base imponible para impuesto a la renta	14.661.630	13.357.515
Impuesto a la renta causado	3.609.052	3.205.804
Anticipo calculado	1.928.072	1.629.325
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	3.609.052	3.205.804
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(621.610)	(650.130)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.669.941)	(1.306.463)
Impuesto a la renta por pagar	1.317.501	1.249.211
Impuesto a la renta corriente	3.609.052	3.205.804
Impuesto a la renta diferido	94.430	(178.326)
Gasto impuesto a la renta del año	3.703.482	3.027.478

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2012	2011
IVA por Pagar	890.369	664.799
Retenciones del IVA	92.123	110.202
Retenciones de impuesto a la renta	279.091	267.962
Impuesto a la renta por pagar	1.317.501	1.249.211
Total	2.579.084	2.292.174

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Detalle	2012	2011
Saldos al comienzo del año	1.249.211	716.111
Provisión del año	3.666.319	3.205.804
Pagos efectuados	(1.306.478)	(716.111)
Anticipos de impuesto a la renta	(621.610)	(650.130)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.669.941)	(1.306.463)
Saldos al fin del año	1.317.501	1.249.211

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

Activos por Impuestos Diferidos	2012	2011
Deudores comerciales	47.601	45.752
Cuentas por cobrar a empleados		1.624
Inventarios	90.898	33.508
Rebates y descuentos de proveedores		54.558
Provisión por jubilación patronal		140.543
Provisión por desahucio		14.475
Provisión por Vacaciones	2.150	
Total	140.649	290.460

Pasivos por Impuestos Diferidos	2012	2011
Propiedad, planta y equipo	107.616	153.464
Activo intangible - Derechos de concesión		368
Activo intangible – Software	77.157	88.344
Rebates y descuentos de proveedores		4.646
Total	184.773	246.822

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Compañía estima de acuerdo a las proyecciones futuras de utilidades que éstas cubrirán el recupero de estos activos.

El movimiento de las cuentas de impuesto diferido fue como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012		2011	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al inicio del año	290.460	(246.822)	309.713	(451.647)
Cargo a resultados:				
Deudores comerciales	1.848		10.832	
Cuentas por cobrar a empleados	(1.623)		(2.228)	
Inventarios	4.502		13.994	
Rebates y descuentos de proveedores			(8.312)	
Provisión por desahucio	(14.474)		(628)	
Provisión por jubilación patronal	(133.766)		16.599	
Provisión por vacaciones			(56.756)	
Cuentas por cobrar largo plazo				4.387
Propiedad, planta y equipo		45.849		110.647
Activo intangible - Derechos de concesión		16		16
Activo intangible – Software		11.539		4.561
Obligaciones financieras				6
Rebates y descuentos de proveedores	(1.670)	4.645		85.208
Provisión por vacaciones	2.150			
	(143.033)	62.049	(26.498)	204.825
Cargo a Otro Resultado Integral - (Pérdida) /				
Ganancia actuarial	(6.777)		7.245	
Saldo al final del año	140.649	(184.773)	290.460	(246.822)

d) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

e) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía distribuyó dividendos a sus accionistas por US\$1.833.300.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

f) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$ 3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 6.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

21. Obligaciones por beneficios Post- empleo

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$ 20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012	2011
Jubilación patronal		
Saldo inicial	804.144	582.406
(+) Provisión	245.551	221.738
	1.049.695	804.144
Bonificación por desahucio		
Saldo inicial	213.690	133.079
(+) Provisión	133.776	127.287
(-) Pagos	(15.328)	(7.753)
(-) Ajustes	(6.003)	(38.923)
	326.135	213.690
Total	1.375.830	1.017.834

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Detalle	2012	2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8,00	8,00
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los importes reconocidos en el balance se han determinado como sigue:

2012

Detalle	Saldo al 31-12-2011	Consolidación	Costo laboral	Costo financiero	(Ganancia) / Pérdida actuarial	Beneficios pagados	Reduccion es y liquidacion es	Saldo al 31-12-2012
Provisión para Jubilación Patronal	804.144	24.906	253.763	58.033	36.135		(127.286)	1.049.695
Provisión por Desahucio	213.690	25.388	55.784	16.107	30.494	(15.328)		326.135
Total	1.017.834	50.294	309.547	74.140	66.629	(15.328)	(127.286)	1.375.830

2011

Detalle	Saldo al 31-12-2010	Costo laboral	Costo financiero	(Ganancia) / Pérdida actuarial	Beneficios pagados	Reducciones y liquidaciones	Saldo al 31-12-2011
Provisión para Jubilación Patronal	582.407	187.206	37.856	55.814		(59.139)	804.144
Provisión por Desahucio	133.078	78.785	8.336	40.166	(7.752)	(38.923)	213.690
Total	715.485	265.991	46.192	95.980	(7.752)	(98.062)	1.017.834

Los importes reconocidos en el Otro Resultado Integral en los años 2012 y 2011 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012	2011
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en Otro Resultado Integral:		
Jubilación patronal	36.135	55.814
Desahucio	30.494	40.166
Total	66.629	95.980

22. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de siete millones trece dólares de los Estados Unidos de América (US\$7.000.013), dividido en tres millones doscientos cincuenta y cinco mil ochocientos veinte (3.255.820) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos (US\$2,15) cada una y derecho a un voto.

Un detalle del movimiento de acciones en los años 2012 y 2011 es como sigue:

Detalle	Cantidad de acciones	Valor unitario por acción	Valor total del Capital
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3.000.000	1,00	3.000.000
Incremento de capital por utilidades retenidas del 2009 (1)		1,15	3.450.000
Saldo luego de capitalización	3.000.000	2,15	6.450.000
Incremento de capital por reinversión de utilidades (2)	255.820		550.013
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.255.820	2,15	7.000.013

(1) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de diciembre de 2010, se decide capitalizar utilidades generadas en el año 2009 por US\$ 3.450.000, monto que será prorrateado de acuerdo a la participación de cada accionista. Esta capitalización de utilidades fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 24 de Febrero de 2011.

(2) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de julio de 2010, se decide aumentar el Capital Social en US\$550.000, producto de la reinversión de parte de las utilidades generadas en el año 2010, monto que será prorrateado de acuerdo a la participación de cada accionista.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2011, se efectúa una rectificación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de julio de 2010 en la que se decidió aumentar el Capital Social, en esta se indica que se aumenta el Capital Social en US\$550.000 provenientes de la capitalización de parte de las utilidades generadas en el 2010 y US\$13 provenientes del aporte en numerario de los accionistas, cada accionista incrementará su participación en el capital social en prorrata a su porcentaje actual. Esta reinversión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 27 de Diciembre de 2011.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Compañía a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros.

23. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2012	2011
Mercadería Abarrotes	139.034.872	127.722.154
Mercaderías Perecibles	89.666.494	80.260.576
Mercaderías Cuidado Personal	33.790.637	30.249.355
Mercaderías Limpieza	24.077.364	21.855.286
Mercaderías Mascotas	2.197.070	1.927.044
Mercaderías Hogar	6.858.792	6.608.607
Mercaderías Fiestas Infantiles	1.572.979	609.576
Mercaderías Juguetería	1.762.299	1.434.499
Recarga Electrónica Celular	308.876	259.986
Ventas brutas	299.269.383	270.927.083
Menos:		
Devoluciones Ventas	(540.509)	(538.372)
Descuentos Ventas	(4.088.546)	(3.117.232)
Ingresos ordinarios, neto	294.640.328	267.271.479

La composición del rubro de otros ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	2012	2011
Ventas por campañas 12%	1.461.237	1.335.188
Ventas por espacios 12%	1.711.126	1.342.497
Ventas por uso de marca 12%	813	8.678
Otras ventas Mercadeo 12%	29.248	68.022
Otros Ingresos 12% Comercial	68.361	31.136
Arriendos en Locales	652.121	599.655
Otros Ingresos Gravados Tarifa 12%	25.708	54.906
Otros Ingresos sin IVA	1.660	22.210
Total otros ingresos	3.950.274	3.462.292

24. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Descripción	2012	2011
Costo de Ventas por Mercaderías	240.130.136	224.079.679
Costo de Ventas por Servicios	303.000	234.759
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	27.086	64.380
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	552.413	307.653
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	1.399.810	516.724
Otros Costos de Ventas	6.051.089	432.160
Total	248.463.534	225.635.355

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

25. Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

Detalle	2012		2011	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Gastos de Personal	2.690.081	14.854.455	1.733.089	12.810.495
Honorarios Profesionales	795.852	248.006	960.601	304.962
Alquileres	167.044	2.166.230	123.620	2.162.939
Suministros y Materiales	56.943	1.952.604	77.705	2.124.977
Mantenimiento y Reparaciones	186.161	1.001.073	161.018	1.267.498
Servicios Básicos	79.954	636.678	89.554	686.744
Publicidad y Propaganda		1.360.969		1.086.074
Guardianía y Blindados	18.976	1.128.611	4.327	1.524.651
Servicios Generales	160.832	299.372	63.472	335.918
Impuestos, Contribuciones y Otros	933.442	263.069	927.766	115.775
Comisiones Tarjetas	95.680	2.035.380		1.617.287
Amortizaciones		2.012.837	91.152	2.012.837
Cuentas Incobrables	198.496		96.951	
Depreciación de Activos Fijos	193.824	1.461.645	185.425	1.385.599
Total	5.577.285	29.420.929	4.514.680	27.435.756

26. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios:

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 32, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 32, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 31, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 31, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase internacional N° 29, solicitada por Mega Santamaría S.A., oposición presentada por Luis Rodríguez Holguín Pérez.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 29, y en varias otras clases internacionales.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene a su favor los siguientes juicios:

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "MEGA EVENTOS", en la clase internacional N° 21, solicitada por Corporación Favorita C.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución desfavorable debido a existencia de resoluciones similares desfavorables.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SANTA MARIA Y LOGOTIPO DE CARABELA", en la clase internacional N° 29, solicitada por Luis Holguín Pérez, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A., en la clase internacional N° 29, y en varias otras clases internacionales.

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "SUPER KASA DEL ECUADOR + LOGOTIPO", como nombre comercial, (logotipo muy similar al registrado a favor de Mega Santamaría S.A.), solicitado por José Gregorio Pasto Pomaquero, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido a los registros previos de propiedad de Mega Santamaría S.A.

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "SOMOS PARTE DE TI", como lema comercial, solicitado por Uba Soluciones Industriales S.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido al registro previo de propiedad de Mega Santamaría S.A. de la marca SOMOS PARTE DE TI, UNA REVISTA DE SUPERMERCADOS SANTA MARIA Y DISEÑO A COLORES".

- Oposición en contra del trámite de registro del signo "OFERTON 9.99", como marca de producto en la clase internacional N° 16, solicitado por Luis Francisco Villagrán Cabrera, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Posibilidad de resolución favorable debido al registro previo de propiedad de Mega Santamaría S.A. de la marca OFERTON + DISEÑO DE LETRAS".

27. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 1 de julio del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

28. Autorización de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados de Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.