

Mega Santamaría S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (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 2011, la Compañía cuenta con 17 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.

Adjudicación Activos y Pasivos

Con fecha 18 de mayo de 2009 se registró en libros de la compañía de **Mega Santamaría S.A.** los valores resultantes de la adjudicación de activos y pasivos de la sociedad civil y comercial **Mega Santamaría S.C.C.** conforme a lo ordenado expresamente por el Juez de lo Civil una vez concluido el proceso judicial de disolución y liquidación voluntaria y anticipada de dicha Sociedad.

A continuación un resumen del registro que incorporó los activos y pasivos antes mencionados, dentro de los estados financieros de la Compañía:

CUENTA	DEBE	HABER
Bancos	19.008	
Cuentas por Cobrar Relacionadas y Socios	41.099	
Otras Cuentas por Cobrar	11.763	
Activo Fijo Neto	3.860.480	
Otros Activos Neto	2.178.724	
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	1.800.633	
Prestamos y Sobregiros		36.087
Cuentas por Pagar Relacionadas		5.266.063
Otras Cuentas por Pagar		18.503
Préstamos por Pagar Largo Plazo		291.842
Inversión de S.A. a S.C.C.		2.683.328
Gasto No Deducible	384.115	
TOTAL	8.295.822	8.295.822

Mega Santamaría S.A

Mega Santamaría S. A. asumió la totalidad de las obligaciones de **Mega Santamaría S.C.C.**, teniendo en cuenta que previamente se realizó un llamado público a los posibles acreedores de dicha sociedad para que ejercieran sus derechos, sin recibir ninguna acción por parte de un tercero.

Dentro de este esquema se realizó el proceso judicial de disolución anticipada de **Mega Santamaría S.C.C.**, al final del cual el Juez de lo Civil ordenó la disolución y liquidación por voluntad del socio, y se adjudicaron la totalidad de activos y pasivos de dicha sociedad a favor de su única socia **Mega Santamaría S.A.**, contabilizando en sus registros contables todos los activos y pasivos adjudicados al valor en libros de **Mega Santamaría S.C.C.**

3. Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros 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 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.

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.

La Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 1 de enero del 2010. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la NIIF 1 en cuanto a información comparativa y para ser utilizados por la administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

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

Mega Santamaría S.A

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.

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

Mega Santamaría S.A

f) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios de existir, se clasifican como préstamos en el pasivo corriente.

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.

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.

Mega Santamaría S.A

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. 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.

Mega Santamaría S.A

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.

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 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.

Mega Santamaría S.A

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.

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

Mega Santamaría S.A

<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 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.

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.

Mega Santamaría S.A

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.

Los beneficios a corto plazo incluyen la remuneración mensual, aportaciones a la seguridad social, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones,

Mega Santamaría S.A

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 2011 y del 6.5% anual en el año 2010, 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

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:

Mega Santamaría S.A

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.

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.

Mega Santamaría S.A

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.

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

Mega Santamaría S.A

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 convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en el valor.

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. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mega Santamaría S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2010, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Mega Santamaría S.A

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2011, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2010 y 2009 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2009 y 2010.

a) Exenciones a la Aplicación Retroactiva de las NIIF

La única exención aplicada por la compañía fue la consideración del valor razonable como costo atribuido para su maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados, de acuerdo a lo señalado por NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Combinaciones de negocios, debido a que la Compañía a la fecha de transición no tiene ninguna inversión en instrumentos de patrimonio de otra entidad.
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la Compañía no mantenía planes cuyo origen sea anterior al año 2003;
- Contratos de seguros, debido a que la Compañía no posee ese tipo de contratos;
- Determinación de si un activo contiene un arrendamiento, ya que la Compañía no tiene este caso.
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Resultados acumulados de conversión, debido a que la Compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía;
- Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas, ya que al no tener inversiones en instrumentos de patrimonio de otras entidades la compañía no prepara estados financieros separados.
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, debido a que la Compañía no es subsidiaria, asociada o negocio conjunto de ninguna entidad;
- Instrumentos financieros compuestos debido a que la Compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;

Mega Santamaría S.A

- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la Compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.
- Costos por préstamos, debido a que a la fecha de transición no se tenía ningún activo calificable;
- Transferencias de activos procedentes de clientes, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio, debido a que no se identificaron situaciones donde esto sea aplicable;
- Hiperinflación grave, puesto que no es aplicable para la Compañía.

b) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2010):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICION – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Resultados acumulados				
	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de		
			NIIF por 1era vez	Resultado Neto	Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NEC	1.800.000	722.184		4.920.123	7.442.307
Ajuste al costo amortizado de cxc empleados			(25.413)		(25.413)
Ajuste al costo amortizado de inversiones financieras			951		951
Ajuste de vacaciones del personal			(198.935)		(198.935)
Ajuste por costo amortizados de obligaciones financieras			28.214		28.214
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar			(31.730)		(31.730)
Ajuste por deterioro de PPE			(232.347)		(232.347)
Ajuste por rebates			135.133		135.133
Ajuste por remediación de PPE			689.797		689.797
Ajuste por remediación de software			166.661		166.661
Ajuste por VNR de inventarios			(74.321)		(74.321)
Ajuste por impuestos diferidos			(49.971)		(49.971)
Saldos al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	1.800.000	722.184	408.039	4.920.123	7.850.346

Mega Santamaría S.A

CONCILIACION AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION – 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Resultados acumulados por aplicación de		Resultado neto
			NIIF por 1era vez		
					Patrimonio total
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC	3.000.000	1.500.000		9.765.127	14.265.127
<u>Ajustes 2009</u>					
Ajuste al costo amortizado de cxc empleados			(25.413)		(25.413)
Ajuste al costo amortizado de inversiones financieras			951		951
Ajuste de vacaciones del personal			(198.935)		(198.935)
Ajuste por costo amortizados de obligaciones financieras			28.214		28.214
Ajuste por deterioro de cuentas por cobrar			(31.730)		(31.730)
Ajuste por deterioro de PPE			(232.347)		(232.347)
Ajuste por rebates			135.133		135.133
Ajuste por remediación de PPE			689.797		689.797
Ajuste por remediación de software			166.661		166.661
Ajuste por VNR de inventarios			(74.321)		(74.321)
Ajuste por impuestos diferidos			(49.971)		(49.971)
<u>Ajustes 2010</u>					
Ajuste al costo amortizado de inversiones financieras				(951)	(951)
Ajuste de vacaciones del personal				(37.544)	(37.544)
Ajuste por costo amortizados de obligaciones financieras				(28.191)	(28.191)
Ajuste por rebates y descuentos de proveedores				(22.700)	(22.700)
Ajuste por remediación de cuentas por cobrar				(35.548)	(35.548)
Ajuste por VNR de inventarios				(6.984)	(6.984)
Baja activo intangible				(4.550)	(4.550)
Capitalización costos por préstamos				66.060	66.060
Reclasificación de Ganancias y pérdidas actuariales				1	1
Remediación Otros Activos				1.602	1.602
Remediación PPE				134.606	134.606
Remediación software				220.442	220.442
Ajuste por impuestos diferidos				(91.962)	(91.962)
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	3.000.000	1.500.000	408.039	9.959.408	14.867.447

Mega Santamaría S.A

- c) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

Reconciliación entre la utilidad bajo NEC y el resultado neto bajo NIIF	Resultado neto 31-dic-10
Utilidad del ejercicio bajo NEC	6.822.820
Ajuste al costo amortizado de inversiones financieras	(951)
Ajuste de vacaciones del personal	(37.544)
Ajuste por costo amortizados de obligaciones financieras	(28.191)
Ajuste por rebates y descuentos de proveedores	(22.700)
Ajuste por remediación de cuentas por cobrar	(35.548)
Ajuste por valor neto de realización de los inventarios	(6.984)
Baja activo intangible	(4.550)
Capitalización costos por préstamos	66.060
Reclasificación de Ganancias y pérdidas actuariales	1
Remediación de otros Activos	1.602
Remediación de propiedad, planta y equipo	134.606
Remediación software	220.442
Ajuste por impuestos diferidos	(91.962)
Resultado neto bajo NIIF	7.017.101

- d) Explicaciones de los principales ajustes efectuados en la transición a las NIIF

- Remedición de Propiedades, Planta y Equipo

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de gran parte de Maquinaria y Equipo, Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Equipo de Cómputo. Para el resto de los activos fijos se recalcularon las depreciaciones acumuladas, en base a las vidas útiles y valores residuales determinados por expertos independientes calificados y revisados y aprobados por la Administración.

El valor razonable para la utilización del costo atribuido se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece la NIIF 1. Dichas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes debidamente calificados para el efecto. Además, la Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de propiedades, planta y equipo a nivel de componentes individuales.

La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial a la fecha de transición de US\$ 689.797 y un menor cargo a resultados del 2010 por concepto de depreciación por US\$ 134.607.

Mega Santamaría S.A

- Deterioro de Propiedades, Planta y Equipo

Dentro de las Propiedades, Planta y Equipo bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, al 1 de enero del 2010 se encontraba incluida la construcción en curso respecto de adecuaciones que se estaban realizando cerca del local de Chillogallo por US\$ 232.347. Estas adecuaciones arrancaron en abril del año 2007 y durante los años 2008 y 2009 prácticamente no se realizaron cargos a esta cuenta, pues dichas adecuaciones fueron suspendidas debido a inconvenientes en la obtención de trámites municipales, por lo que no pudieron ser concluidas ni utilizadas.

Al aplicar la NIC 36 en la fecha de transición, se determinó que el importe recuperable de esta construcción en curso es cero, por lo que a la fecha de transición se produjo una disminución patrimonial por US\$ 232.347.

- Remediación de Software

En relación a los activos intangibles - software, se recalcularon las amortizaciones acumuladas a la fecha de transición, en base a las vidas útiles determinadas por los funcionarios del área de sistemas de la compañía y revisados y aprobados por la Administración. Dichas vidas útiles fueron homologadas, para una aplicación uniforme a partir de la fecha de transición, situación que generó un incremento patrimonial a la fecha de transición de US\$166.661 y un menor cargo a resultados del 2010 por concepto de amortización por US\$ 220.442.

- Costo amortizado de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, tanto comerciales, como otras cuentas por cobrar, a la fecha de transición fueron remedidas al costo amortizado, incluyendo la valuación por deterioro, en función de lo determinado por la NIC 39. El efecto de esta aplicación fue una disminución patrimonial a la fecha de transición de US\$ 57.143 y un mayor cargo a resultados del 2010 por US\$ 35.548.

- Valor Neto de Realización de los inventarios

Al realizar la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 2 sobre los inventarios de la Compañía, estos fueron medidos al menor entre el costo y el valor neto realizable, lo que generó una disminución en el patrimonio a la fecha de transición de US\$ 74.321 y un mayor cargo a resultados del 2010 por US\$ 6.984.

- Rebates y descuentos de proveedores

Los rebates son descuentos comerciales que algunos de los proveedores le otorgan a la Compañía en función del volumen de venta. Al tratarse de descuentos comerciales, de acuerdo con la NIC 2, los mismos deben afectar al costo de los inventarios, al igual que otros descuentos otorgados por los proveedores.

Mega Santamaría S.A

Al aplicar este criterio a la fecha de transición, se produjo un incremento en el patrimonio de US\$ 135.133 y un mayor cargo a resultados del 2010 de US\$22.700.

- Vacaciones del personal

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19, los beneficios a corto plazo deben reconocerse, sin descontarse, cuando un empleado haya prestado sus servicios a una entidad durante el periodo contable. Al realizar la aplicación de esta norma a la fecha de transición, se produjo una disminución del patrimonio de US\$ 198.935 y un mayor cargo a resultados del 2010 de US\$37.544.

- Capitalización de costos por préstamos

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 23, los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto forman parte del costo de dichos activos. Al realizar la aplicación de esta norma en el período de transición, se produjo un efecto de US\$ 66.060 que fueron acreditados a los resultados del año 2010 y con cargo al saldo de propiedad, planta y equipo.

- Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que generan diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias de la Compañía. Esta situación generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$ 49.971 (disminución patrimonial) a la fecha transición y un mayor cargo en el estado de resultados del año 2010 de US\$ 91.495, relacionados con los siguientes conceptos:

<u>Descripción</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Remediación de Propiedad, planta y equipo	91.662	172.449
Remediación de Software	51.240	41.665
Costo amortizado de cuentas por cobrar	(11.709)	(22.676)
VNR de Inventarios	(933)	(18.580)
Rebates y descuentos de proveedores	(6.799)	33.783
Vacaciones del personal	(7.021)	(49.734)
Obligaciones por beneficios definidos	(18.043)	(114.227)
Otros menores	(6.902)	7.291
Total	91.495	49.971

Mega Santamaría S.A

- **Reclasificación de ganancias y pérdidas actuariales**

De acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19, las ganancias y pérdidas actuariales de obligaciones por beneficios definidos, deben ser registradas en el patrimonio y presentadas en el ORI (Otro Resultado Integral).

Este concepto no está contemplado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo que en el año 2010 el efecto de las ganancias y pérdidas actuariales de ese ejercicio de la provisión por Jubilación Patronal y Desahucio fueron reclasificadas de resultados al patrimonio y presentadas en el ORI dentro del Estado de Resultados Integral por un monto de US\$ 21.534.

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

Al 31 de diciembre del 2011 existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 9: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. En la modificación aprobada el 16 de diciembre del 2011, se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- NIIF 7: Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada.
- NIC 12: Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12, estas modificaciones derogan la SIC-21 *impuesto a las ganancias—recuperación de activos no depreciables revaluados*, que se omite, por tanto, en la 2011. Se requiere la aplicación de las modificaciones para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada.

Los principales cambios introducidos en las NIIF durante el año 2011 y que integrarán la edición 2012 de las NIIF son los siguientes:

- NIIF 10 - ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 10 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). Introduce cambios en el título y el contenido de la NIC 27 y deroga a la SIC 12, Consolidación de estados financieros – entidades de cometidos específicos.
- NIIF 11, ACUERDO CONJUNTOS: - Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Si se aplica la NIIF 11 de forma anticipada, se revelará ese hecho y se aplicará al mismo tiempo la NIIF 10, NIIF 12, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 11: a) sustituye a la NIC 31 y la SIC 13; y, b) introduce modificaciones en la NIC 28.

Mega Santamaría S.A

- NIIF 12 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES: Vigencia para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. El suministro de parte de la información a revelar requerida por la NIIF 12 no obliga a que la entidad cumpla con todos los requerimientos de esta NIIF o a que aplique de forma anticipada las NIIF 10, NIIF 11, NIC 27 y NIC 28 (modificadas en 2011). La NIIF 12 modifica a la NIC 1 y a la NIC 24.
- NIIF 13 - MEDICIÓN DEL VALOR RAZONABLE: Vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada. Los requerimientos de información a revelar de la NIIF 13 no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a su aplicación inicial.
- ENMIENDA A LA NIC 1 - Presentación de las partidas del otro resultado integral: Vigencia obligatoria a partir de julio 2012. Esta modificación no cambia los requerimientos sobre qué partidas se deben reconocer en el ORI, pero refuerza la igualdad de importancia de la ganancia o pérdida y el otro resultado integral.
- NUEVO TEXTO DE LA NIC 19 - Vigencia obligatoria para periodos iniciados en enero 2013. Introduce cambio en la contabilización de los planes de beneficios definidos (elimina el método del corredor, y obliga a que los cambios en las obligaciones netas por la remediación surgida de cambios en variables actuariales se reconozca en una partida del ORI y se acumule en un componente separado del patrimonio. El saldo acumulado en este componente de patrimonio podrá ser reclasificado directamente a resultados acumulados, pero no se reciclará a la ganancia o pérdida del período).
- CINIIF 20 - COSTOS DE DECAPADO EN LA FASE DE PRODUCCIÓN EN UNA MINA A CIELO ABIERTO: Es obligatoria para los periodos iniciados el 1 de enero de 2013, aunque se admite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIIF 9 - DIFERIMIENTO DE LA FECHA DE INICIO DE SU APLICACIÓN OBLIGATORIA: Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación anticipada.
- ENMIENDA DE LA NIC 32 - CLARIFICACIÓN DE LOS CRITERIOS DE COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS: Es obligatoria para los periodos iniciados el 1 de enero de 2014. Las enmiendas son efectivas para los periodos anuales que comienzan el 1ro de enero de 2014 o después y serán aplicadas de forma retroactiva.

6. 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.

Mega Santamaría S.A

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 2011 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 78% de las ventas son al contado, con tarjeta de crédito el 21,50% 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.

Mega Santamaría S.A

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 2011 en US\$ dólares:

<u>Obligación</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>Total</u>
Instituciones financieras:			
Banco Internacional	1.198.157	959.377	2.157.534
UBS AG Zuerich	480.229	2.500.000	2.980.229
	<u>1.678.386</u>	<u>3.459.377</u>	<u>5.137.763</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.
- 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.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja	2.706.264	1.788.906	1.587.083
Bancos	16.801.939	6.220.720	1.190.000
Depósitos a la vista (1)	4.009.931		2.000.000
Total	23.518.134	8.009.626	4.777.083

Mega Santamaría S.A

(1) La composición de los depósitos a corto plazo al 31 de diciembre 2011 y 2009 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

2009			
Entidad Financiera	Vencimiento	Tasa	Total
Banco Guayaquil	05/01/2010	2,50%	1.500.000
Banco Pacífico	05/01/2010	2,10%	500.000
			2.000.000

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

8. Activos financieros - Inversiones

El saldo de activos financieros – inversiones, al 31 de diciembre del 2011 y 2009 se compone como sigue:

Detalle	2011	2009
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Fondo de Inversión "Renta Variable" (1)	1.006.025	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:		
Banco Internacional (2)		87.934
Total	1.006.025	87.934

(1) 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

Mega Santamaría S.A

- (2) Comprenden dos inversiones mantenidas en el Banco Internacional que generaban una tasa de interés anual entre el 5,55% y el 5,65%.

9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 fue como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Cientes (1)	2.918.704	1.591.395	1.115.678
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Cientes	(254.647)	(175.086)	(73.538)
	2.664.057	1.416.310	1.042.140
Otras Cuentas por Cobrar (2)	835.176	481.973	254.908
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar	(33.290)	(38.760)	(12.362)
	801.886	443.214	242.546
Empleados	90.602	160.608	196.766
(-) Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados	(1.338)	(1.338)	(371)
	89.265	159.271	196.395
Total	3.555.208	2.018.794	1.481.080

- (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 2011, 2010 y 2009:

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

2010					
Detalle	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	1.215.711	79.354		24.833	1.319.898
Cientes bruto deteriorado	33.874	65.522	104.672	67.429	271.497
Total clientes bruto	1.249.585	144.876	104.672	92.262	1.591.395

2009					
Detalle	Por vencer	1-6 meses	6-12 meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	863.608	44.269			907.877
Cientes bruto deteriorado		119.228	67.793	20.780	207.801
Total clientes bruto	863.608	163.497	67.793	20.780	1.115.678

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.

Mega Santamaría S.A

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 2011	Provisión por deterioro al 2010	Provisión por deterioro al 2009
Cheques protestados	(138.364)	(107.028)	(49.657)
% frente al total de cuentas por cobrar por cheques protestados	85,60%	77,82%	74,06%
Cartera mayor a un año	(78.642)	(64.505)	(23.092)
% frente al total de la cartera mayor a un año	80,42%	157,04%	159,73%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(37.640)	(3.553)	(789)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,42%	0,25%	0,08%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Clientes	(254.647)	(175.086)	(73.538)

- (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:

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

2010					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	395.864		12.194	6.255	414.314
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado				67.659	67.659
Total Otras cuentas por cobrar bruto	395.864	-	12.194	73.915	481.973

2009					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	206.317	6.528	181		213.027
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		41.115		766	41.882
Total Otras cuentas por cobrar bruto	206.317	47.644	181	766	254.908

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 2011	Provisión por deterioro al 2010	Provisión por deterioro al 2009
Cartera mayor a un año	(31.487)	(38.760)	(766)
% frente al total de la cartera mayor a un año	64,26%	52,44%	100,00%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(1.804)		(11.596)
% frente al total de la cartera menor a un año	0,23%	0,00%	4,56%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Otras cuentas por cobrar	(33.290)	(38.760)	(12.362)

Mega Santamaría S.A

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2009 al 31 de diciembre del 2011, por cada tipo de cuenta por cobrar fue como sigue:

Provisión deterioro clientes	2011	2010
Saldo al inicio del año	(175.086)	(73.538)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(97.075)	(102.641)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	1.875	-
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	15.639	1.093
Saldo al final del año	(254.647)	(175.086)

Provisión deterioro otras cuentas por cobrar	2011	2010
Saldo al inicio del año	(38.760)	(12.362)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(2.191)	(28.878)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	203	
Devengo del descuento	7.458	2.481
Saldo al final del año	(33.290)	(38.760)

Provisión deterioro empleados	2011	2010
Saldo al inicio del año	(1.338)	(371)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados		(1.217)
Devengo del descuento		251
Saldo al final del año	(1.338)	(1.338)

10. 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 2011, 2010 y 2009:

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009:

Detalle	2011	2010	2009
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	87.518	179.287	272.294
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (2)	(7.141)	(7.654)	(19.532)
Total	80.377	171.633	252.762

- (1) La composición de todas las cuentas por cobrar a relacionadas, sin incluir el deterioro, que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, es el siguiente:

Mega Santamaría S.A

Detalle	Naturaleza de la relación	2011	2010	2009
Agryssupport S.A.	Entidad bajo control común	5.227	5.227	5.227
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	1.379	1.886	1.281
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	119	325	30
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	1.505	2.442	1.248
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	3.078	2.258	2.228
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	735	278	326
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	47.984	71.551	55.365
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	7.521	4.797	2.635
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	3.424	1.407	1.202
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común	15.994	59.482	59.482
Javtronic Cía. Ltda.	Entidad bajo control común	552	6.699	4.903
Representaciones Isvocatering Service S.A.	Entidad bajo control común		21.108	15.876
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común		1.827	5.048
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común			117.443
Total		87.518	179.287	272.294

Al 31 de diciembre del 2011 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\$102.147 (US\$180.418 durante el año 2010).

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del 31 de diciembre del 2009 al 31 de diciembre del 2011, fue como sigue:

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio del año	(7.654)	(19.532)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(94)	(5.032)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	331	6.200
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	276	10.710
Saldo al final del año	(7.141)	(7.654)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 no existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se encuentren pignoras 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 2011, 2010 y 2009 es el siguiente:

Mega Santamaría S.A

Detalle	Naturaleza de la relación	2011	2010	2009
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	41.712	80.521	132.808
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	358	1.450	1.449
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista		1.663	51.844
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	39	1.500	14.251
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	(4)	4.173	4.377
Barrera Angel Eduardo	Familiar cercano	39.917	33.062	27.810
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	454	471	37.522
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	584.081	593.029	429.976
Representaciones Isvocatering Service S.A.	Entidad bajo control común		89.251	90.109
Javtronic Cía. Ltda.	Entidad bajo control común		7.143	116.585
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común	(66)	494	3.640
Representaciones y Comercializadora Xami S.C.C.	Entidad bajo control común	6.077	15.559	159.769
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común		57.902	57.902
Total		672.568	886.218	1.128.042

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo por pagar a relacionadas comprende el saldo pendiente de pago originado en 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 (durante el año 2010 transacciones por arrendamiento de inmuebles por US\$1.648.222, arriendo de equipos por US\$446.352, compra de activos fijos por US\$6.582, compra de mercadería por US\$6.231.542 y gastos efectuados por servicios de catering, capacitación, guardianía, entre otros por US\$2.175.948).

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.

Las remuneraciones del Directorio por los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Detalle	2011	2010
Beneficios Corto Plazo	776.640	1.365.339
Beneficios Pos-empleo	11.470	
Total	788.110	1.365.339

Las remuneraciones de la Administración Superior de la Compañía por los años 2011 y 2010 fueron:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2011	2010
Beneficios Corto Plazo	1.474.275	3.119.063
Beneficios por Terminación	32.800	
Beneficios Pos-empleo	872	429
Total	1.507.947	3.119.492

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.

11. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Mercaderías (1)	16.957.899	14.607.043	10.989.689
Importaciones en Tránsito	208.915	85.382	266.580
Otros Inventarios	144.058	131.580	68.221
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(145.685)	(81.305)	(74.321)
Total	17.165.187	14.742.700	11.250.169

- (1) Un detalle de la composición de la cuenta mercaderías por los años terminados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, es como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Mercaderías Abarrotes	9.831.447	7.886.963	6.374.473
Mercaderías Perecibles	862.351	718.957	495.788
Mercaderías Cuidado Personal	2.823.114	2.843.106	1.825.424
Mercaderías Limpieza	1.497.468	1.443.943	1.188.776
Mercaderías Mascotas	110.143	112.740	64.582
Mercaderías Hogar	1.302.836	997.811	756.597
Mercaderías Fiestas Infantiles	63.890	59.905	22.118
Mercaderías Juguetería	466.650	543.618	261.931
Total	16.957.899	14.607.043	10.989.689

- (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	2011	2010
Saldo al inicio del año	(81.305)	(74.321)
Provisión por VNR	(93.963)	(74.414)
Reversión de importes por inventario vendido o dado de baja	29.583	67.430
Saldo al final del año	(145.685)	(81.305)

Mega Santamaría S.A

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

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 la Compañía no tiene inventarios otorgados en garantías.

12. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, fue como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Seguros	35.978	28.086	35.132
Arriendos	33.900		
Mantenimientos	18.052		
Total	87.930	28.086	35.132

13. Anticipo a proveedores

El saldo de anticipo entregado a proveedores al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, fue como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Anticipo proveedores locales (1)	147.341	439.626	2.000.307
Anticipo proveedores del exterior			62.412
Total	147.341	439.626	2.062.719

(1) Un detalle de los anticipos proveedores locales al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, es el siguiente:

Mega Santamaría S.A

Proveedor	Concepto	2011	2010	2009
TOCOMRUP	Compra de pavos		210.650	132.344
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS	Compra de mercaderías			200.000
MENA JACOME BLANCA BEATRIZ	Compra de mercaderías			191.800
LEON CHILIG EDMUNDO ISIDRO	Compra de mercaderías			176.000
CRUZ PAZ NESTOR ABELARDO	Compra de mercaderías			157.000
ORIENTAL INDUSTRIA ALIMENTICIA	Compra de mercaderías			135.000
NICANOR LARREA & ASOCIADOS CIA. LTDA	Compra de mercaderías			123.475
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	Compra de pavos	95.559	72.072	
ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A	Compra de mercaderías			81.000
SINETCOM S.A.	Compra de activos fijos		103.650	
PROAGRIP CIA. LTDA.	Compra de mercaderías			66.000
LEON PASTRANO LUIS ANIBAL	Compra de mercaderías			48.900
INTEGRACION AVICOLA ORO CIA. LTDA.	Compra de mercaderías			46.060
PANALPINA ECUADOR S.A.	Trámites de importación			36.334
MENA JACOME ROSA JOSEFINA	Compra de mercaderías			36.000
AVICOLA VITALOA S.A. AVITALSA	Compra de mercaderías			34.816
CARRERA GORDILLO VERONICA JEANNETH	Compras de uniformes			33.449
CAROA HIDALGO GABRIELA LUCIA	Compra de mercaderías			33.000
LASCANO PALLANGO ROLANDO MAURICIO	Compra de mercaderías			32.000
PAREDES PAREDES ABRAHAM	Compra de casa para premio	18.255		
RODRIGUEZ GUEVARA RAUL IGNACIO	Compra de activos fijos		17.500	
MOLINA PANCHI MARIA GRACIELA	Compra de mercaderías		17.500	
BRAYZAM CIA. LTDA.	Trámites para compra de fríos	10.963		
RUEDA ESPINOZA FRANKLIN BLADIMIR	Trámites de impacto ambiental	1.500	9.000	
VARIOS	Pagos varios	21.064	9.254	437.130
Total		147.341	439.626	2.000.307

Mega Santamaría S.A

14. Propiedad, planta y equipo

El movimiento de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue como sigue:

2011									
	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Ajustes	Activación	Reclasificación	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									
Depreciables:									
Edificios	2.687.519	1.001.561							3.689.080
Muebles y Enseres	2.965.871	147.805		(44.041)	(94)			(741.225)	2.328.316
Equipos de Oficina	169.846	38.546		(12.494)				90.089	285.987
Equipos de Computación	1.868.662	129.455		(69.092)	(133)			60.094	1.988.986
Maquinaria y Equipo	8.481.179	306.071	287.788	(108.411)	(32.164)			38.864	8.973.327
Vehículos	209.473	115.674		(13.519)				323.837	635.465
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

Mega Santamaría S.A

2010

	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Transferencias	Bajas	Ventas	Ajustes	Activación	Reclasificación	Saldo al 31-12-2010
<u>COSTO:</u>									
No depreciables:									
Construcciones en curso:									
6 de diciembre		1.571.135					(1.571.135)		
Cayambe		136.386					(136.386)		
Chillogallo	232.347								232.347
Comité del pueblo	619.124	221.199					(840.323)		
Ofelia		20.148					(20.148)		
Panamericana sur		47.373					(47.373)		
Pintado		1.045.934							1.045.934
	851.471	4.388.507					(3.995.756)		1.278.281
Importaciones en Tránsito	206.461	790.165	(1.007.328)					10.702	
Terrenos	3.468.418	2.148.591						(2.154.542)	3.462.467
Total no depreciables									
Depreciables:									
Edificios						66.061		2.621.458	2.687.519
Muebles y Enseres	2.308.459	254.138	302.400	(587)	(3.415)	(4)		104.880	2.965.871
Equipos de Oficina	145.084	22.240		(7.973)				10.495	169.846
Equipos de Computación	1.387.814	394.333		(60.069)	(25.488)			172.072	1.868.662
Maquinaria y Equipo	6.937.248	854.978	704.928	(15.536)	(861)			422	8.481.179
Vehículos	124.737	90.171			(15.435)			10.000	209.473
Instalaciones	307.886								307.886
Total depreciables	11.211.228	1.615.860	1.007.328	(84.165)	(45.199)	66.057		2.919.327	16.690.436
TOTAL COSTO	15.737.578	8.943.123		(84.165)	(45.199)	66.057	(3.995.756)	775.487	21.431.184
<u>MENOS:</u>									
Depreciación Acumulada	(3.140.886)	(1.288.133)		79.524	22.210		1.052		(4.326.233)
Deterioro acumulado	(232.347)								(232.347)
Construcciones									
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12.364.345	7.654.990		(4.641)	(22.989)	66.057	(3.994.704)	775.487	16.872.604

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 una de sus Sucursales.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedad, planta y equipo.

Mega Santamaría S.A.

15. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 2009 ascienden a US\$ 1.944.542.

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.

Originalmente, estos terrenos fueron adquiridos para desarrollar construcciones a ser utilizadas como propiedad, planta y equipo, pero en el año 2010, hubo un cambio en los planes de la Compañía, por lo que dichas propiedades no tienen un uso futuro determinado, razón por la que fueron reclasificadas a propiedades de inversión. El siguiente cuadro muestra los cambios en propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio del año	1.944.542	
Transferencias desde PP&E		1.944.542
Total	1.944.542	1.944.542

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.

A continuación el detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión comparados con el costo:

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

El informe pericial que determina el valor razonable, fue emitido en mayo del año 2012.

16. Activos intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

Detalle	2011	2010	2009
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	6.585.264	8.598.100	8.824.265
Software (2)	1.110.142	893.858	949.995
Total	7.695.406	9.491.958	9.774.260

Mega Santamaría S.A

(1) A continuación el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009:

Concesiones de Construcciones y Adecuaciones Neto	Fecha Contrato Concesión	Fecha Inicial Amortización	Fecha Final Amortización	2011	2010	2009
Concesión Sangolqui	17-dic-06	01-oct-07	30-sep-14	1.370.664	1.869.087	2.367.511
Concesión Parqueadero Ofelia	15-dic-06	01-dic-07	30-nov-14	681.059	914.564	1.148.070
Concesión Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	697.508	887.737	1.077.967
Concesión Pananorte (Carapungo)	05-nov-07	01-jul-09	30-jun-16	1.624.422	1.985.405	2.346.387
Concesión Panamericana Sur	13-may-05	01-ene-06	31-dic-12	68.913	137.825	206.738
Concesión Tumbaco	26-ene-06	01-nov-06	31-oct-13	692.892	1.070.833	1.448.774
Concesión La Feria	01-abr-05	01-abr-07	31-mar-14	103.108	148.934	194.759
Concesión Parqueadero Iñaquito	09-jun-09	01-dic-10	01-dic-17	1.256.016	1.468.300	
Adecuaciones Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	90.682	115.415	
Construcción en curso Iñaquito	09-jun-09	31-dic-09	30-nov-10			34.059
Total				6.585.264	8.598.100	8.824.265

El movimiento de derechos de concesión al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

2011			
	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Saldo al 31/12/2010
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

Mega Santamaría S.A

2010				
	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31/12/2010
Concesiones en curso:				
Concesión en curso - Iñaquito	34.059	1.451.932	(1.485.991)	
Concesión en curso - Cayambe		131.902	(131.902)	
	34.059	1.583.834	(1.617.893)	
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
	12.430.744		1.485.991	13.916.735
Adecuaciones - Cayambe			131.902	131.902
TOTAL COSTO	12.464.803	1.583.834		14.048.637
Menos				
Amortización acumulada	(3.640.538)	(1.809.999)		(5.450.537)
TOTAL	8.824.265	(226.165)		8.598.100

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 2011 y 2010 fue como sigue:

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

2010				
	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Transferencia	Saldo al 31/12/2010
Software	1.017.865	20.577	48.360	1.086.802
Software en desarrollo	24.180	24.180	(48.360)	
	1.042.045	44.757		1.086.802
Amortiz. Acum. Software	(92.050)	(100.894)		(192.944)
Total	949.995	(56.137)		893.858

Mega Santamaría S.A

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.

17. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de venc.	Tasa	Saldos al 2011		Saldos al 2010		Saldos al 2009	
						Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Créditos locales</u>											
Banco Bolivariano	0500018070	2.000.000	18-abr-10	18-abr-11	8,50%			668.738		2.020.194	
Banco Produbanco	CAR1010033710000	3.000.000	01-oct-07	16-feb-11	10,00%			238.280		908.147	236.029
Banco Internacional	000310501	425.000	28-feb-06	31-mar-16	9,00%			41.763	217.266	42.515	259.124
Banco Internacional	000315076	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	7,25%	1.198.157	959.377	1.109.686	2.133.259		
<u>Créditos exterior</u>											
UBS Bank	s.n.	2.500.000	11-jun-08	14-jun-11	5,28%			2.574.111		73.975	2.500.000
UBS Bank	s.n.	450.000	21-oct-10	22-oct-12	2,00%	451.715		1.704	450.000		
UBS Bank	s.n.	2.500.000	14-jun-11	14-jun-13	2,10%	28.514	2.500.000				
Total Obligaciones						1.678.386	3.459.377	4.634.282	2.800.525	3.044.831	2.995.153

Un detalle de garantías otorgadas, tanto relacionadas con obligaciones financieras y otras, se detalla a continuación:

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
<u>Garantías relacionadas con obligaciones financieras:</u>									
Produbanco	Garantía	LPH10100E00 65320	4.508.920	28-sep-07	N/A	Garantía Comercial	Locales Tumbaco y Sta Clara	Hermanos Barrera/ Inmobiliaria Leo y Otros	Capital de Trabajo
Banco Internacional	Garantía	RCFL	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	Garantía Comercial	Edificio de Ñaquito	Mariana Pastrano y Barrera Angel	Capital de Trabajo
<u>Otras Garantías otorgadas</u>									
Banco Internacional	Garantía	G6M1	148.594	09-nov-11	07-may-12	Garantía por Sorteos	n/a		
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007 080	81.713	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de fiel cumplimiento de Contrucción	n/a		
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007 31702	35.170	08-jun-10	05-dic-11	Garantía de fiel cumplimiento de Contrucción	n/a		

Mega Santamaría S.A

18. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

Detalle	2011	2010	2009
Proveedores (1)	38.232.792	26.100.229	19.885.600
Seguridad Social y otros personal	316.460	206.485	125.228
Otras Cuentas por Pagar	1.030.692	138.711	368.880
Total	39.579.944	26.445.425	20.379.708

(1) El detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 fue como sigue:

Detalle	2011	2010	2009
Proveedores Locales (2)	37.200.676	25.410.111	18.982.719
Proveedores Exterior (2)	1.012.148	676.792	834.895
Total	38.212.824	26.086.903	19.817.614
Recibido no Facturado	19.968	13.326	67.986
Total	38.232.792	26.100.229	19.885.600

(2) En el cuadro siguiente, se muestra los saldos de proveedores locales y del exterior de los años 2011 y 2010 en función de sus vencimientos:

		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

		2010				Total
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	
Proveedores Local	25.369.962			40.148		25.410.111
Proveedores Exterior	264.084	187.832		224.876		676.792
Total	25.634.046	187.832		265.024		26.086.903

19. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, es la siguiente:

Detalle	2011	2010	2009
Décimo Tercer Sueldo	89.697	52.309	41.041
Décimo Cuarto Sueldo	140.134	106.952	87.394
Fondos de Reserva	29.560	17.227	15.216
Vacaciones	288.454	236.479	198.935
Total	547.845	412.967	342.586

Mega Santamaría S.A

A continuación el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2011 y 2010:

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

2010					
Detalle	Saldo 31-12-2009	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo 31-12-2010
Décimo Tercer Sueldo	41.041	508.814	(497.724)	178	52.309
Décimo Cuarto Sueldo	87.394	261.609	(250.770)	8.719	106.952
Fondos de Reserva	15.216	186.530	(184.771)	252	17.227
Vacaciones	198.935	37.544			236.479
Total	342.586	994.497	(933.265)	9.149	412.967

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 2011 y 2010 son como sigue:

Detalle	2011	2010
SalDOS al comienzo del año	1.609.391	1.256.958
Provisión del año	2.266.311	1.609.391
Pagos efectuados	(1.609.391)	(1.256.958)
SalDOS al final del año	2.266.311	1.609.391

Mega Santamaría S.A

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 24% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	15.108.741	(1) 11.037.053
Menos: 15% Participación trabajadores	2.266.311	1.609.391
Resultado antes de impuesto a la renta	12.842.430	9.427.662
Más: Gastos no deducibles	868.208	817.735
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		56.340
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		62.349
Menos: Otras rentas exentas		(472.000)
Efectos por conversión a NIIF (2)		(307.777)
Beneficio discapacitados	(353.123)	(176.049)
Base imponible para impuesto a la renta	13.357.515	9.408.260
Impuesto a la renta por reinversión (3)		82.500
Impuesto a la renta	3.205.804	2.214.565
Impuesto a la renta causado	3.205.804	2.297.065
Anticipo calculado	1.629.325	1.447.128
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	3.205.804	2.297.065
Tasa impositiva nominal	24,00%	25,00%
Tasa impositiva efectiva	23,57%	25,34%
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(650.130)	(601.759)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.306.463)	(979.195)
Impuesto a la renta por pagar	1.249.211	716.111
Impuesto a la renta corriente	3.205.804	2.297.065
Impuesto a la renta diferido	(178.326)	91.494
Gasto impuesto a la renta del año	3.027.478	2.388.559

- (1) El resultado neto del año 2010 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2010 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2010 se presentan para fines comparativos.
- (2) Comprende los ajustes por NIIF que de acuerdo al criterio de la administración y sus asesores tributarios no son contemplados para la base de cálculo del impuesto a la renta de la Compañía.
- (3) De conformidad con el artículo 23 del RO 325 del 14 de mayo del 2001 que dice: "Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del diez por ciento (10%) en la tarifa del impuesto a la renta sobre el valor de las utilidades que reinviertan, siempre y cuando efectúen el correspondiente

Mega Santamaría S.A

aumento de capital, el mismo que perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de Diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de inversión"

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:

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2011	2010	2009
IVA por Pagar	664.799	219.881	458.168
Retenciones del IVA	110.202	193.578	122.154
Retenciones de impuesto a la renta	267.962	285.260	199.217
Impuesto a la renta por pagar	1.249.211	716.111	422.004
Total	2.292.174	1.414.830	1.201.543

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

Detalle	2011	2010
Saldos al comienzo del año	716.111	1.249.211
Provisión del año	3.205.804	2.297.065
Pagos efectuados	(716.111)	(1.249.211)
Anticipos de impuesto a la renta	(650.130)	(601.759)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.306.463)	(979.195)
Saldos al fin del año	1.249.211	716.111

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, es el siguiente:

Detalle	2011	2010	2009
Activos por Impuestos Diferidos:			
Deudores comerciales	45.752	34.920	14.372
Cuentas por cobrar a empleados	1.624	3.852	6.260
Cuentas por cobrar largo plazo			2.044
Inventarios	33.508	19.513	18.580
Rebates y descuentos de proveedores	54.558	62.869	43.949
Provisión por vacaciones		56.756	49.735
Provisión por jubilación patronal	140.543	116.699	98.494
Provisión por desahucio	14.475	15.104	15.733
Total	290.460	309.713	249.167

Mega Santamaría S.A

Detalle	2011	2010	2009
<u>Pasivos por Impuestos Diferidos:</u>			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			238
Cuentas por cobrar largo plazo		4.387	
Propiedad, planta y equipo	153.464	264.111	172.449
Activo intangible - Derechos de concesión	368	385	
Activo intangible – Software	88.344	92.905	41.665
Obligaciones financieras		6	7.054
Rebates y descuentos de proveedores	4.646	89.853	77.732
Total	246.822	451.647	299.138

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	2011		2010	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Saldo al inicio del año	309.713	(451.647)	249.167	(299.138)
Cargo a resultados:				
Deudores comerciales	10.832		20.548	
Cuentas por cobrar a empleados	(2.228)		(2.408)	
Cuentas por cobrar largo plazo			(2.044)	
Inventarios	13.994		933	
Rebates y descuentos de proveedores	(8.312)		18.920	
Provisión por desahucio	(628)		(628)	
Provisión por jubilación patronal	16.599		18.672	
Provisión por vacaciones	(56.755)		7.021	
Cuentas por cobrar largo plazo		4.387		(4.387)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				238
Propiedad, planta y equipo		110.647		(91.662)
Activo intangible - Derechos de concesión		16		(385)
Activo intangible - Software		4.561		(51.240)
Obligaciones financieras		6		7.048
Rebates y descuentos de proveedores		85.208		(12.121)
	(26.498)	204.825	61.014	(152.509)
Cargo a Otro Resultado Integral - (Pérdida) / Ganancia actuarial	7.245		(468)	
Saldo al final del año	290.460	(246.822)	309.713	(451.647)

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 2011.

Mega Santamaría S.A

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.

Mediante Acta de Junta General celebrada el 13 de abril del 2009, se decidió distribuir el 25% de las utilidades del 2008 y el 75% restante dejarlo registrado en la contabilidad de la Compañía como utilidades retenidas. De igual manera de acuerdo a lo dispuesto en Acta celebrada el 2 de diciembre del 2009 se resolvió que de las utilidades no distribuidas sean entregadas en su totalidad a los accionistas que conforman el patrimonio por un monto total que ascendía a US\$4.722.449, de los cuales fueron cancelados durante el período 2009 US\$1.180.612. El saldo pendiente de pago de US \$ 3.541.837 fue cancelado en su totalidad durante el ejercicio 2010. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha distribuido dividendos a sus accionistas por US\$1.833.300.

A continuación el movimiento de los dividendos por pagar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009:

Detalle	2011	2010
Saldo al inicio del año		3.541.837
Distribución de dividendos	1.833.300	
Pago a accionistas durante el año	(1.833.300)	(3.541.837)
Saldo al final del año		

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.

Mega Santamaría S.A

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 2011 y 2010 son como sigue:

Detalle	2011	2010
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	582.406	419.500
(+) Provisión	221.738	162.906
	804.144	582.406
<u>Bonificación por desahucio</u>		
Saldo inicial	133.079	94.899
(+) Provisión	127.287	45.076
(-) Pagos	(7.753)	6.896
(-) Ajustes	(38.923)	
	213.690	133.079
Total	1.017.834	715.485

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Detalle	2011	2010
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,20%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,00	7,90
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

2011							
Detalle	Saldo al 31-dic-10	Costo laboral	Costo financiero	(anancia) perdic actuarial	Beneficios pagados	Reducciones y liquidaciones	Saldo al 31-dic-11
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

2010

Detalle	Saldo al 31-dic-09	Costo laboral	Costo financiero	(Ganancia) pérdida actuarial	Beneficios pagados	Reducciones y liquidaciones	Saldo al 31-dic-10
Provisión para Jubilación Patronal	419.500	139.080	27.267	(3.440)	-	-	582.407
Provisión por desahucio	94.899	30.879	6.168	24.974	(6.897)	(16.945)	133.078
Total	514.399	169.959	33.435	21.534	(6.897)	(16.945)	715.485

Los importes reconocidos en el Otro Resultado Integral en los años 2011 y 2010 son los siguientes:

Detalle	2011	2010
(Ganancias) pérdidas actuariales reconocidas en Otro Resultado Integral:		
Jubilación patronal	55.814	(3.440)
Desahucio	40.166	24.974
Total	95.980	21.534

23. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 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.

Al 31 de diciembre del 2010 el capital de la Compañía estaba constituido por 3.000.000 acciones ordinarias, con un valor nominal de US\$1 cada una. (1.800.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una en el 2009).

Un detalle del movimiento de acciones en los años 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

Detalle	Cantidad de acciones	Valor unitario por acción	Valor total del Capital
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.800.000	1,00	1.800.000
Incremento de capital por reinversión de utilidades (1)	1.200.000	1,00	1.200.000
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3.000.000	1,00	3.000.000
Incremento de capital por utilidades retenidas del 2009 (2)			3.450.000
Saldo luego de capitalización	3.000.000	2,15	6.450.000
Incremento de capital por reinversión de utilidades (3)			550.013
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3.255.820	2,15	7.000.013

Mega Santamaría S.A

- (1) Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de octubre de 2010, se decide aumentar el Capital Social en US\$1,200,000, producto de la reinversión de parte de las utilidades generadas en el año 2009, monto que será prorrateado de acuerdo a la participación de cada accionista. Esta reinversión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 10 de Diciembre de 2010.
- (2) 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.
- (3) 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.

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.

Durante el año 2010 la Compañía realizó la apropiación de la reserva legal correspondiente a ese ejercicio, completando el 50% del capital suscrito que asciende a US \$ 1.500.000 a esa fecha.

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.

Mega Santamaría S.A

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 2011 y 2010 son los siguientes:

Detalle	2011	2010
Mercadería Abarrotes	127.722.154	109.319.921
Mercaderías Perecibles	80.260.576	69.942.332
Mercaderías Cuidado Personal	30.249.355	23.242.277
Mercaderías Limpieza	21.855.286	22.273.784
Mercaderías Mascotas	1.927.044	1.709.363
Mercaderías Hogar	6.608.607	5.740.473
Mercaderías Fiestas Infantiles	609.576	565.383
Mercaderías Juguetería	1.434.499	1.253.880
Recarga Electrónica Celular	259.986	168.152
Ventas brutas	270.927.083	234.215.565
Devoluciones Ventas	(538.372)	(404.322)
Descuentos Ventas	(3.117.232)	(837.013)
Ingresos ordinarios, neto	267.271.479	232.974.230

Mega Santamaría S.A

La composición del rubro de otros ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Detalle	2011	2010
Ventas por campañas 12%	1.335.188	1.293.125
Ventas por espacios 12%	1.342.497	878.753
Ventas por uso de marca 12%	8.678	7.160
Otras ventas Mercadeo 12%	68.022	15.163
Otros Ingresos 12% Comercial	31.136	12.065
Arriendos en Locales	599.655	503.511
Otros Ingresos Gravados Tarifa 12%	54.906	61.170
Otros Ingresos sin IVA	22.210	646
Total otros ingresos	3.462.292	2.771.593

25. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Descripción	2011	2010
Costo de Ventas por Mercaderías	224.079.679	196.899.710
Costo de Ventas por Servicios	234.759	148.526
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	64.380	6.984
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	307.653	167.239
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	516.724	708.751
Otros Costos de Ventas	432.160	(26.479)
Total	225.635.355	197.904.731

26. Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2011		2010	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Gastos de Personal	1.586.951	10.690.322	1.281.732	8.329.678
Honorarios Profesionales	960.601	304.962	1.503.730	102.156
Alquileres	123.620	2.162.939	138.021	2.151.452
Suministros y Materiales	77.705	2.124.977	53.599	1.985.017
Mantenimiento y Reparaciones	161.018	1.267.498	140.480	878.560
Servicios Básicos	89.554	686.744	84.878	731.946
Publicidad y Propaganda		1.086.074		979.492
Guardianía y Blindados	4.327	1.524.651	9.906	1.638.711
Servicios Generales	63.472	335.918	67.943	726.015
Impuestos, Contribuciones y Otros	927.766	115.775	1.251.219	102.530
Comisiones Tarjetas		1.617.287		1.217.660
Amortizaciones	91.152	2.012.837	100.895	1.809.999
Cuentas Incobrables	96.951		131.567	
Depreciación de Activos Fijos	185.425	1.385.599	128.485	1.158.107
Total	4.368.542	25.315.583	4.892.455	21.811.323

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.

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

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

a) Adquisición de Empacadora Granos del Campo S.C.C.

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.

Mega Santamaría S.A

Cabe aclarar que tanto antes como después de esta adquisición, las dos compañías están bajo control común, por tanto está fuera del alcance de la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Las cifras incorporadas surgidas de la adquisición, son las siguientes:

Descripción	2011
Activos	1.934.573
Pasivos	624.334
Patrimonio	1.310.239
Ingresos	6.069.410
Costo de Ventas	(5.244.783)
Gastos	(264.867)
Otros ingresos	23.992
Otros gastos	(8.289)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	575.463
Participación laboral	(86.319)
Impuesto a la renta	(122.286)
Utilidad del ejercicio	366.858

b) Tratamiento de activos por impuestos diferidos

Con fecha 24 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió la circular No. NAC-DGECCGC12-00009 en la cual establece que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.

De acuerdo a esta disposición, los activos por impuestos diferidos reconocidos en el balance, podrían no ser compensados en el futuro. El saldo de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre 2011 es de US\$ 290.460.