

Mega Santamaría S.A.

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(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 de supermercados en cualquier forma sea como micromercados, supermercados o hipermercados.

Al cierre del ejercicio 2013, la Compañía cuenta con 20 sucursales, de las cuales 15 se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, una en Cayambe, una en Latacunga, una en la ciudad de Otavalo, una en Guayaquil y una en Ibarra (16 sucursales en el año 2012).

Inversiones en Acciones

Con fecha 17 de enero de 2012 la junta de accionistas de **Mega Santamaría S. A.** resolvió adquirir el cien por ciento del capital suscrito de **Empacadora Granos del Campo S.C.C.**, por lo cual desde dicha fecha dicha entidad es su subsidiaria.

3. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2010. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

Mega Santamaría S.A

- NIIF 13 "Medición a Valor Razonable"

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF 13 que anteriormente requería la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (nota 17).

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 24).

5. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

La Compañía presenta por separado los estados financieros consolidados con su subsidiaria Granos del Campo SCC. al 31 de diciembre de 2013.

Mega Santamaría S.A

6. Políticas Contables

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

a) Bases de medición

Los estados financieros separados se han elaborado de acuerdo con el enfoque de costo histórico, excepto por:

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se llevan al valor razonable de las inversiones de acuerdo a las cotizaciones del mercado.
- Los pasivos por obligaciones por beneficios post-empleo que se miden al valor razonable de acuerdo al estudio practicado por un actuario calificado independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad, utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

c) Estimaciones, juicios o criterios de la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Mega Santamaría S.A

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros separados se han utilizado estimaciones tales como:

- Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de inventarios del área de bazar u hogar principalmente, puede verse afectados por cambios en la tendencia de consumo en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Mega Santamaría S.A

- Vida útil y valor residual de la Propiedad, Planta y Equipo, Propiedades de inversión e Intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a intangibles.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 24).

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como 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.

e) Consistencia de la información

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

Mega Santamaría S.A

f) Periodo de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por periodos específicos, normalmente los periodos de tiempo de un ejercicio son iguales a un año comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

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

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

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

- A valor razonable con cambio en resultados

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

Los activos a valor razonable con cambio en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros son clasificados

Mega Santamaría S.A

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 y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

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, por lo que no se descuentan.

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen: obligaciones financieras, acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. Los pasivos financieros de la Compañía se reconocen como se describe a continuación:

- 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

Mega Santamaría S.A

para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce con cargo a resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

La tasa efectiva, es la tasa que iguala 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.

- 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.

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

Mega Santamaría S.A

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 periodo 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 e instalaciones 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 provienen 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 como concesionaria, el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos durante los siete años de duración de los contratos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial por dicho periodo de tiempo, al final del cual 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 un canon mensual de arrendamiento 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 durante los siete años de duración de los contratos, considerando 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 su adquisición y preparación para su uso. Estos costos se amortizan por el método de línea recta, durante sus vidas útiles estimadas de entre 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 en el periodo en el cual se incurren.

m) Inversiones en acciones en subsidiarias

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

n) 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.

Mega Santamaría S.A

Beneficios de corto plazo

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

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

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

Beneficios Post-Empleo

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

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

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los

Mega Santamaría S.A

bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

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.

o) 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.

p) 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.

Mega Santamaría S.A

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

- Ingresos por venta de bienes

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

La Compañía no mantiene ningún programa de fidelización de clientes.

- Ingresos por venta de servicios

La Compañía alquila el uso de espacios en locales y góndolas por parte de sus proveedores. Para las ventas de estos servicios, los ingresos se reconocen en el periodo contable en que es prestado indistintamente de la fecha de cobro.

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.

q) 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.

Mega Santamaría S.A

r) 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.

s) 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, dentro del rubro de gastos financieros.

t) 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.

Mega Santamaría S.A

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

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

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

u) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;

Mega Santamaría S.A

- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el periodo de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía. La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros

Mega Santamaría S.A

requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removi6 la fecha de vigencia que habia establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que as6 lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deber6 aplicarla de forma integral, a excepci6n de lo mencionado sobre la presentaci6n de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administraci6n de la Compa6a no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

- ***Compensaci6n de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7***, emitida en diciembre de 2011, derog6 el p6rrafo GA38 y a6aadi6 los p6rrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicar6 esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicar6 esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicaci6n anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelar6 ese hecho y tambi6n revelar6 la informaci6n requerida en la enmienda "Informaci6n a revelar - Compensaci6n de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7", emitida en diciembre de 2011. La administraci6n de la Compa6a no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- ***CINIIF 21 – Grav6menes***, En mayo de 2013 el IASB aprob6 la Interpretaci6n del CINIIF 21 Grav6menes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que graban ganancias tributarias. Esta interpretaci6n es de aplicaci6n obligatoria para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicaci6n anticipada. La administraci6n de la Compa6a no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- ***Informaci6n a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36***, en mayo de 2013 el IASB public6 la enmienda "Informaci6n a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36". Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emiti6 la NIIF 13 Medici6n del Valor Razonable, decidi6 modificar la NIC 36 para requerir que se revele informaci6n sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposici6n. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de informaci6n a revelar de la NIC 36 con la intenci6n original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma raz6n, el IASB tambi6n ha modificado la NIC 36 para requerir informaci6n adicional sobre la medici6n del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposici6n, de forma congruente con los requerimientos de informaci6n a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicar6 esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicaci6n anticipada. La administraci6n de la Compa6a no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

Mega Santamaría S.A

Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados -
Modificaciones a la NIC 19, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros.

8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

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

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

a) Riesgo de mercado

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

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

i) Riesgo de tasa de interés

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

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

Mega Santamaría S.A

Con el fin de administrar el riesgo de tasa de interés, la deuda financiera mantenida por la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es a una tasa variable centralizada principalmente con una sola entidad financiera en el Ecuador calificada como AAA como lo es el Banco Internacional y una sola entidad extranjera en Suiza de calificación AAA como lo es el UBS.

ii) Riesgo de tipo de cambio

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

b) Riesgo de crédito

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

i) Cuentas por cobrar clientes

El riesgo de incobrabilidad de clientes de la Compañía es muy bajo, toda vez que el 72,06% de las ventas son al contado, con tarjeta de crédito el 27,44% y tan solo el 0,50% con crédito directo, por lo que el riesgo de exposición al riesgo de crédito es bajo, más cuando el crédito directo se otorga a instituciones previo análisis de crédito.

c) Riesgo de liquidez

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

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

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

Mega Santamaría S.A

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en US\$ dólares:

2013	
	Año de vencimiento
	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.202.422
Activos Financieros - Inversiones	13.656.223
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	5.306.810
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	4.335.032
Gastos pagados por anticipado	105.557
Anticipo a proveedores	1.002.841
Obligaciones financieras a corto plazo	(2.986.548)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(43.777.450)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(185.313)
Provisiones por beneficios a empleados	(3.927.079)
Pasivos por impuestos corrientes	(2.960.927)
Anticipo de clientes	(112.085)
Concesiones a corto plazo	(232.455)
2012	
	Año de vencimiento
	2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.972.972
Activos Financieros - Inversiones	6.586.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	6.152.528
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	66.771
Gastos pagados por anticipado	120.473
Anticipo a proveedores	906.398
Obligaciones financieras a corto plazo	(3.944.344)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(41.363.357)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(706.167)
Provisiones por beneficios a empleados	(3.404.328)
Pasivos por impuestos corrientes	(2.467.531)
Anticipo de clientes	(81.264)
Concesiones a corto plazo	(411.898)

Mega Santamaría S.A

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.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	2.778.913	4.214.466
Instituciones financieras (1)	13.894.437	21.458.104
Inversiones:		
Repo	329.071	300.402
Certificados de depósitos (2)	8.200.001	
	8.529.072	300.402
Total	25.202.422	25.972.972

- (1) Los saldos en instituciones financieras corresponden al efectivo mantenido en bancos nacionales.
- (2) Los certificados de depósito representan depósitos a plazo con un plazo menor a 90 días mantenidos en instituciones financieras locales y que generan una tasa de interés promedio del 5,35%.

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

Mega Santamaría S.A

10. Activos financieros - Inversiones

El saldo de activos financieros – inversiones, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Revnis (1)	200.529	586.475
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2):		
Banco de Guayaquil	9.304.214	6.000.000
Banco Internacional	2.115.498	
Banco Produbanco	1.998.974	
Interés por cobrar	37.009	
	<u>13.455.695</u>	<u>6.000.00</u>
Total	13.656.223	6.586.475

(1) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden dos Revnis (Fundiciones Industriales S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.) administrado por Fiducia S.A., inversión realizada desde el 13 de febrero del 2012 con un plazo hasta de 720 días con un capital inicial de US\$505.317 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 8,86% y en el 2012 8,50%.

(2) Corresponden a inversiones mantenidas al vencimiento, cuyo detalle es como sigue:

2013							
Tipo de documento	Emisor	Fecha Vencimiento	Tasa%	Plazo Días	Capital	Interés por cobrar	Total
Póliza de acumulación	Banco Internacional	10-feb-14	6,50%	332	2.000.000	115.498	2.115.498
Póliza de acumulación	Banco de Guayaquil	13-feb-14	6,50%	360	4.000.000	227.337	4.227.337
Papel Comercial	Banco Produbanco	03-ene-14	6,25%	183	1.938.414	60.560	1.998.974
Póliza de acumulación	Banco de Guayaquil	03-feb-14	6,10%	125	5.000.000	76.877	5.076.877
Interés por cobrar							37.009
TOTAL					12.938.414	480.272	13.455.695

Al 31 de diciembre del 2012, comprenden una inversión mantenida en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 5,75% a 123 días plazo.

Mega Santamaría S.A

11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	5.032.282	4.539.210
Provisión por pérdidas por deterioro de clientes (3)	(400.759)	(311.554)
	4.631.523	4.227.656
Otras cuentas por cobrar:		
Otras Cuentas por Cobrar (2)	657.008	1.942.170
Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	(69.359)	(86.550)
	587.649	1.855.620
Cuentas por cobrar empleados:		
Empleados	88.976	70.590
Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados (3)	(1.338)	(1.338)
	87.638	69.252
Total	5.306.810	6.152.528

- (1) Las cuentas comerciales por cobrar se originan en las ventas a crédito que realiza y que 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 2013 y 2012:

2013					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	3.363.903	1.108.998	23.002		4.495.902
Cientes bruto deteriorado		58.015	146.228	332.137	536.380
Total Cientes bruto	3.363.903	1.167.013	169.230	332.137	5.032.282

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

- (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:

Mega Santamaría S.A

2013

Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	166.151	412.207			578.357
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		8.121	5.698	64.831	78.651
Total Otras cuentas por cobrar bruto	166.151	420.328	5.698	64.831	657.008

2012

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

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

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

Criterios	Provisión por deterioro al 31-12-2013	Provisión por deterioro al 31-12-2012
Cheques protestados	(245.055)	(178.758)
% frente al total de cuentas por cobrar por cheques protestados	132,29%	96,75%
Cartera mayor a un año	(107.337)	(112.804)
% frente al total de la cartera mayor a un año	32,32%	261,12%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(48.367)	(19.992)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,07%	1,46%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Clientes	(400.759)	(311.554)

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.

Mega Santamaría S.A

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2013 y 2012, por cada tipo de cuenta por cobrar fue como sigue:

Provisión por deterioro	2013	2012
Provisión por deterioro de clientes:		
Saldo al inicio del año	(311.554)	(254.647)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(100.115)	(77.236)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	390	3.498
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	10.520	16.831
Saldo al final del año	(400.759)	(311.554)
Provisión deterioro otras cuentas por cobrar:		
Saldo al inicio del año	(86.550)	(33.290)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(16.804)	(54.751)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	344	
Devengo del descuento	33.651	1.491
Saldo al final del año	(69.359)	(86.550)
Provisión deterioro empleados:		
Saldo al inicio del año	(1.338)	(1.338)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados		
Devengo del descuento		
Saldo al final del año	(1.338)	(1.338)

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía tiene 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 2013 y 2012:

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	201.001	130.760
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (2)	(132.624)	(63.989)
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales (3)	4.266.655	
Total	4.335.032	66.771

Mega Santamaría S.A

- (1) La composición de todas las cuentas por cobrar a relacionadas, sin incluir el deterioro, que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2013	2012
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	80.388	7.780
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	80.108	83.913
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	22.357	12.871
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	8.160	1.462
Agryssupport S.A.	Entidad bajo control común	5.227	5.227
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	1.659	1.426
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	1.342	1.348
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	1.078	250
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	682	455
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común		15.994
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común		34
Total		201.001	130.760

Al 31 de diciembre del 2013 los saldos por cobrar a compañías relacionadas representan el saldo pendiente de cobro generado principalmente por ventas de mercadería, concesiones comerciales y reembolsos que durante el año ascendieron a US\$185.238 (US\$126.772 durante el año 2012).

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

Detalle	2013	2012
Saldo al inicio del año	(63.989)	(7.141)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(64.031)	(56.932)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	(5.934)	
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	1.329	84
Saldo al final del año	(132.624)	(63.989)

- (3) El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

Detalle	Naturaleza de la relación	2013
Inmobiliaria y Representaciones Leo	Entidad bajo control común	2.595.632
Bullring Cía. Ltda	Entidad bajo control común	973.878
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda	Entidad bajo control común	667.000
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común	15.994
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	7.556
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	5.934
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	661
Total		4.266.655

Mega Santamaría S.A

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de otras cuentas por cobrar relacionadas representa el saldo originado de préstamos por US\$3.262.632 de los que no se mantiene plazo ni tasa de interés, y US\$973.878 corresponden al litigio por el terreno de El Pintado, durante el año 2013.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se encuentren pignoradas o tengan alguna restricción.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Un detalle de la composición de todas las cuentas por pagar a relacionadas que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2013	2012
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Entidad bajo control común	148.015	528.668
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	37.297	37.090
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común		102.749
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva		34.371
Ciclo Comunicaciones Ciclocor S.A.	Entidad bajo control común		3.289
Total		185.313	706.167

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar a relacionadas comprende el saldo pendiente de pago originado en arrendamiento de inmuebles por US\$3.369.352, compra de mercadería por US\$6.735.927, pago de dividendos por US\$512.148 y gastos efectuados por capacitación, guardianía, telecomunicaciones entre otros por US\$31.038 (durante el año 2012 transacciones por arrendamiento de inmuebles por US\$2.081.882, arriendo de equipos por US\$55.393, compra de mercadería por US\$7.212.618 y gastos efectuados por capacitación, guardianía, telecomunicaciones entre otros por US\$53.944).

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. Durante el año 2012 y hasta la fecha la administración general de la Compañía está a cargo de la Presidenta Ejecutiva de la Compañía – Sra. Mariana de Jesús Pastrano.

Las remuneraciones del Directorio y Administración superior por los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

Detalle	2013	2012
Beneficios a corto plazo	557.446	511.152
Beneficios definidos	5.824	
Total	563.270	511.152

Mega Santamaría S.A

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

13. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	2013	2012
Mercaderías (1)	17.930.922	17.193.534
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(126.900)	(172.771)
Otros Inventarios	67.371	68.588
Importaciones en Tránsito		193.971
Total	17.871.393	17.283.322

- (1) Un detalle de la composición de la cuenta mercaderías por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Detalle	2013	2012
Mercaderías Abarrotes	9.479.464	9.522.591
Mercaderías Cuidado Personal	3.527.511	3.065.173
Mercaderías Limpieza	1.911.649	1.607.493
Mercaderías Perecibles	1.264.459	957.120
Mercaderías Hogar	1.109.058	1.404.130
Mercaderías Juguetería	448.741	486.147
Mercaderías Mascotas	161.511	114.069
Mercaderías Fiestas Infantiles	28.529	36.811
Total	17.930.922	17.193.534

- (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	2013	2012
Saldo al inicio del año	(172.771)	(145.685)
Provisión por VNR	(92.554)	(151.188)
Envío al costo de ventas por venta de inventario	138.425	124.102
Saldo al final del año	(126.900)	(172.771)

Mega Santamaría S.A

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía no tiene inventarios entregados en garantías.

14. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

Detalle	2013	2012
Seguros	78.857	50.181
Arriendos	26.700	30.300
Mantenimientos		39.992
Total	105.557	120.473

15. Anticipo a proveedores

El saldo de los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$1.002.841 y US\$906.398, respectivamente. Un detalle es como sigue:

Proveedor	Concepto	2013	2012
Integración Avícola Oro Cia. Ltda.	Compra de Mercaderías	507.664	
Avícola Vitaloa S.A. Avitala	Compra de mercaderías	173.784	86.111
Roland Boecker Gast	Compra Inmueble	132.610	
Domintek S.A.	Compra Muebles	40.579	
Agrorefugio Cia. Ltda.	Compra de Mercaderías	35.000	
Bonilla Garcia Pedro David	Compra Inmueble	35.200	
Mafrico S.A.	Compra Muebles	27.708	
Vizueta Suarez Roxana Pamela	Compra Muebles	11.950	
Tecnitalia S.A.S	Compra Muebles	8.771	
Dávalos León Carlos Gabriel	Compra mercaderías	6.000	6.069
Hallotronic Cia.Ltda.	Compra Muebles	5.598	
Catota Chasi Jose Daniel	Compra Muebles	4.177	
Technological Solutions Industries	Compra Muebles	2.642	
Rueda Espinoza Franklin Bladimir	Trámites de impacto ambiental	1.500	1.500
Grosscarga Internacional Import Export	Compra Muebles	1.227	
Gobierno Autonomo Descentralizado	Trámites legalización terreno	1.070	1.070
Pilatasig Sanchez Cesar Augusto	Compra Muebles	1.000	
Roberto Salgado Salgado	Compra Muebles	645	
Cooperativa De Trans.Occidentales	Compra Terreno		500.000
Freire Bayas Ángel Edmundo	Compra Terreno		232.334
Juzgado 21 De Los Civil De Pichincha	Compra terreno		40.000
Coheco S.A.	Mantenimiento ascensor		22.800
Vergara Arias Galo Alejandro	Compra Muebles		6.099
Molina Panchi Maria Graciela	Compra de mercaderías		2.297
Varios	Pagos varios	5.716	8.118
Total		1.002.841	906.398

Mega Santamaría S.A

16. Propiedades, planta y equipo, neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

2013								
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Transferencia a Cuentas por cobrar	Reclasificación a Prop. Inversión	Bajas	Ventas	Saldo al final del año
COSTO:								
No depreciables:								
Construcciones en curso:								
Chillogallo	232.347							232.347
Pintado	0							0
Vicentina	324.988		(29.347)	(50.347)	(178.794)			66.500
	557.335	0	(29.347)	(50.347)	(178.794)	0		298.847
Terrenos	8.819.848	1.646.144	29.347		(4.487.166)			5.978.826
Total no depreciables	9.377.183	1.646.144	-	(50.347)	(4.665.960)	0	0	6.277.673
Depreciables:								
Edificios	2.947.855							2.947.855
Muebles y Enseres	3.216.460	836.857				(14.566)		4.038.751
Equipos de Oficina	264.164	33.224				(6.240)		291.148
Equipos de Computación	2.092.459	453.106				(9.380)	(856)	2.535.329
Maquinaria y Equipo	9.840.081	2.430.065				(27.576)	(3.770)	12.238.800
Vehículos	687.737					(10.000)	(16.424)	661.313
Instalaciones	307.886	1.082.952						1.390.838
Total depreciables	19.356.641	4.836.204				(67.762)	(21.050)	24.104.033
TOTAL COSTO	28.733.824	6.482.348	--	(50.347)	(4.665.960)	(67.762)	(21.050)	30.381.706
MENOS:								
Depreciación Acumulada	(7.534.851)	(1.655.173)				31.698	9.390	(9.148.936)
Deterioro acumulado	(232.347)							(232.347)
Construcciones								
Total propiedades, planta y equipo	20.966.626	4.827.175	-	(50.347)	(4.665.960)	(36.064)	(11.660)	21.000.423

Mega Santamaría S.A

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

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

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedades, planta y equipo.

Mega Santamaría S.A

17. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$6.610.475 y US\$1.944.542 respectivamente. A continuación el detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión comparados con el costo ya que no ha existido movimiento de las propiedades en los periodos mencionados:

Detalle	Ubicación	Año 2013		Año 2012	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Terreno 3.018.20 m2	Latacunga	350.000	624.767	350.000	603.640
Terreno 42 hectáreas	Machachi	1.594.542	2.788.425	1.594.542	2.788.425
Terreno	Pomasqui	562.037	1.270.262		
Terreno	Santo Domingo de los Colorados	763.512	1.944.961		
Terreno	Riobamba	620.691	763.695		
Terreno 4.062.40 m2	Vicentina	1.435.040	2.254.632		
Instalaciones (Edificios)	Vicentina	178.767			
Terreno	Atacames	234.307	301.252		
Terreno	San Antonio	871.579	970.339		
Total		6.610.475	10.918.333	1.944.542	3.392.065

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

Los valores razonables de mercado de las propiedades fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora. El informe pericial que determina el valor razonable, fue emitido en marzo del año 2014 para el año 2013 considerando las condiciones del año 2013 ya que son activos que no tienen variación relevante dentro del mercado (en mayo de 2013 para el año 2012).

18. Activos intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	2.691.493	4.572.427
Software (2)	1.209.094	1.101.864
Software en desarrollo(3)	211.427	
Concesiones(4)	4.448.006	2.091.393
Total	8.560.020	7.765.684

(1) A continuación el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Mega Santamaría S.A

Concesiones de Construcciones y Adecuaciones Neto	Fecha Contrato Concesión	Fecha Inicial Amortización	Fecha Final Amortización	2013	2012
Concesión Pananorte (Carapungo)	05-nov-07	01-jul-09	30-jun-16	902.457	1.263.439
Concesión Parqueadero Iñaquito	09-jun-09	01-dic-10	01-dic-17	831.447	1.043.732
Concesión Sangolqui	17-dic-06	01-oct-07	30-sep-14	373.818	872.241
Concesión Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	317.049	507.278
Concesión Parqueadero Ofelia	15-dic-06	01-dic-07	30-nov-14	214.047	447.553
Adecuaciones Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	41.219	65.951
Concesión La Feria	01-abr-05	01-abr-07	31-mar-14	11.456	57.282
Concesión Tumbaco	26-ene-06	01-nov-06	31-oct-13	0	314.951
Total				2.691.493	4.572.427

El movimiento de derechos de concesión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

2013				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
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)	0
Tumbaco	2.645.587		(2.645.587)	0
La Feria	320.780			320.780
Iñaquito	1.485.991			1.485.991
	13.916.735		(3.127.976)	10.788.759
Adecuaciones – Cayambe	131.902			131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		(3.127.976)	10.920.661
Menos				
Amortización acumulada	(9.476.210)	(1.880.934)	3.127.976	(8.229.168)
TOTAL	4.572.427	(1.880.934)	-	2.691.493

Mega Santamaría S.A

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

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 2013 y 2012 fue como sigue:

2013			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	1.472.363	273.241	1.745.604
Amortización acumulada	(370.500)	(166.011)	(536.510)
Total	1.101.863	107.231	1.209.094

2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Saldo al final del año
Software	1.394.238	124.636	(46.510)	1.472.364
Amortización acumulada	(284.096)	(95.682)	9.278	(370.500)
Total	1.110.142	28.954	(37.232)	1.101.864

Mega Santamaría S.A

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

(3) Corresponde al desarrollo de aplicaciones el software de inventarios de la Compañía.

(4) El saldo de concesiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

2013				
Concesiones	Fecha Contrato Concesión	Plazo	Saldo al 2013	Pasivo por devengar
Centro Comercial el Fortin	mar-12	15 años	268.866	
Centro Comercial Laguna Mall	oct-12	30 años	1.822.527	233.981
Marianitas	jun-13	20 años	889.899	
La Luz	sep-13	10 años	450.000	
Tumbaco	dic-13	10 años	1.057.345	
Interés por devengar				(1.526)
Total			4.488.637	232.455

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

19. Inversión en subsidiaria

El 18 de enero de 2012, los socios de Empacadora Granos del Campo S.C.C., cedieron y transfirieron en forma definitiva el 100% de sus participaciones sociales, iguales, acumulativas e indivisibles de dicha compañía, a favor de MEGA SANTAMARIA S.A., por una contraprestación en efectivo de US \$ 1.050.000. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía tiene una participación del 100% en Empacadora Granos del Campo S.C.C. equivalente a 1.050.000 acciones a un valor nominal de US\$1, sin embargo, debido a la existencia de administración común y propietarios comunes desde años anteriores la transacción no ha sido tratada bajo la NIIF 3 por lo cual la inversión se registra al costo.

Mega Santamaría S.A

20. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son corrientes y su detalle es como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldos al 31-dic-2013	Saldos al 31-dic-2012
<u>Créditos locales</u>							
Banco Internacional	315076	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	7,25%		963.812
<u>Créditos exterior</u>							
UBS Bank	s.n.	450.000	22-oct-12	22-jun-13	2,00%		451.710
UBS Bank	s.n.	2.500.000	14-jun-11	20-jun-14	2,05%	2.986.548	2.528.822
Total Obligaciones						2.986.548	3.944.344

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, dentro del saldo corriente se incluyen pasivos por intereses pendientes de pago por las operaciones de crédito por US\$36.548 y US\$34.967, respectivamente. Un detalle de garantías otorgadas al 31 de diciembre 2013 y 2012, tanto relacionadas con obligaciones financieras y otras, se detalla a continuación:

2013									
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
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de Contrucción	n/a	Inmobiliaria Immoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción
Banco de Guayaquil	Garantía	16547	10.083,07	18-dic-13	17-feb-14	Garantía de Contrucción	n/a	Inmobiliaria Immoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción
Banco del Internacional	Obligaciones Crédito contingente	326663	34.225,08	19-feb-13	13-abr-14	Garantía de Contrucción	n/a	Inmobiliaria Immoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción
Banco del Internacional	Obligaciones Crédito contingente	371109	41.525,91	18-dic-13	18-dic-14	Garantía de Servicio Rentas Internas	n/a	n/a	Garantiza el allanzamiento de la Impugnación del Acto Administrativo
2012									
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	LPH10100E065320	4.508.920,31	28-sep-07	N/A	Garantía Comercial	Local de Tumbaco y Santa Clara	Hermanos Barrera/ Inmobiliaria Leo y Otros Mariana Pastrano y Barrera Angel	Capital de Trabajo
Banco Internacional	Garantía	RCFL	3.500.000,00	22-sep-10	06-sep-13	Garantía Comercial	Edificio de Iñaquito		Capital de Trabajo
<u>Otras garantías otorgadas</u>									
Banco Internacional	Garantía	G6M1	148.594,00	09-nov-11	07-may-12	Garantía por Sorteos	n/a		
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB1010000731702	35.169,80	08-jun-10	05-dic-11	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a		
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-nov-09	16-feb-10	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-abr-10	18-abr-11	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo

Mega Santamaría S.A

21. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Proveedores (1)	42.034.907	39.818.501
Seguridad Social y otros personal	408.191	415.256
Otras Cuentas por Pagar	1.334.352	1.129.600
Total	43.777.450	41.363.357

(1) El detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

Detalle	2013	2012
Proveedores Locales (2)	41.006.682	38.672.706
Proveedores Exterior (2)	999.280	1.130.303
	42.005.963	39.803.009
Recibido no Facturado	28.945	15.492
Total	42.034.907	39.818.501

En el cuadro siguiente, se muestra los saldos de proveedores locales y del exterior de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

2013						
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	Total
Proveedores Local	40.381.056	459.539	-	-	166.088	41.006.683
Proveedores Exterior	185.928	66.667	254.230	82.490	409.965	999.280
Total	40.566.984	526.206	254.230	82.490	576.053	42.005.963

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

Mega Santamaría S.A

22. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Participación trabajadores	3.135.487	2.722.403
Vacaciones	421.436	355.359
Décimo Cuarto Sueldo	217.407	161.735
Décimo Tercer Sueldo	108.941	110.731
Fondos de Reserva	43.808	54.100
Total	3.927.079	3.404.328

A continuación el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2013 y 2012:

2013					
Detalle	Saldo al inicio del año	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo al final del año
Participación trabajadores (1)	2.722.403	3.135.487	(2.722.403)		3.135.487
Vacaciones	355.359	504.635	(438.558)		421.436
Décimo Cuarto Sueldo	161.735	541.156	(486.938)	1.454	217.407
Décimo Tercer Sueldo	110.731	949.674	(944.450)	(7.014)	108.941
Fondos de Reserva	54.100	354.381	(364.685)	12	43.808
Total	3.404.328	5.485.333	(4.957.034)	(5.548)	3.927.079

2012					
Detalle	Saldo al inicio del año	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo al final del año
Participación trabajadores (1)	2.266.311	2.722.403	(2.266.311)		2.722.403
Vacaciones	288.454	430.716	(363.828)	17	355.359
Décimo Cuarto Sueldo	140.134	422.017	(401.120)	704	161.735
Décimo Tercer Sueldo	89.697	850.245	(829.355)	144	110.731
Fondos de Reserva	29.560	312.112	(287.595)	23	54.100
Total	2.814.156	4.737.493	(4.148.209)	888	3.404.328

- (1) 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.

Mega Santamaría S.A

23. 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 22% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Detalle	2013	2012
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	20.903.244	18.149.353
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 22)	3.135.487	2.722.403
Resultado antes de impuesto a la renta	17.767.757	15.426.950
Más: Gastos no deducibles	1.103.673	419.391
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	142.998	90.000
Gastos incurridos para ingresos exentos	7.832	
Menos: Otras rentas exentas		
Beneficio discapacitados		(408.755)
Dividendos exentos	(512.148)	(600.000)
Otras rentas exentas	(449.001)	
Base imponible para impuesto a la renta	18.061.111	14.927.586
Base Imponible 22% (23% en el 2012)	16.139.163	14.927.586
Base Imponible 12% por reinversión	1.921.948	
Impuesto renta causado al 22% (23% en el 2012)	3.550.616	3.433.345
Impuesto renta causado al 12 (13% en el 2012) por reinversión	230.634	
Impuesto a la renta causado	3.781.250	3.433.345
Anticipo calculado	2.160.193	1.928.072
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	3.781.250	3.433.345
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(560.010)	(621.610)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.812.853)	(1.600.183)
Impuesto a la renta por pagar	1.408.387	1.211.552
Impuesto a la renta corriente	3.781.250	3.433.345
Impuesto a la renta diferido	(62.817)	83.134
Gasto impuesto a la renta del año	3.718.433	3.516.479
Tasa impositiva nominal	22,00%	23,00%
Tasa impositiva efectiva neta	20,93%	22,79%

Mega Santamaría S.A

El gasto neto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales 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:

	2013		2012	
	Valor	%	Valor	%
Tasa impositiva nominal	3.908.907	22,00%	3.548.198	23,00%
Más:	242.808	1,36%	96.460	0,63%
Gastos no deducibles				
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	31.460	0,18%	20.700	0,13%
Gastos incurridos para generar gastos exentos	1.723	0,01%		
Menos:	(192.195)	(1,08%)		
Reducción por reinversión			(94.014)	(0,61%)
Beneficios discapacitados				
Dividendos exentos	(112.673)	(0,63%)	(138.000)	(0,89%)
Otras rentas exentas	(98.780)	(0,56%)		
(Menos) Mas: impuesto diferido	(62.817)	(0,35%)	83.134	0,53%
Tasa impositiva efectiva	3.718.433	20,93%	3.516.479	22,79%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar (nota 23-a)	1.408.387	1.211.552
IVA por Pagar	993.663	889.251
Retenciones de impuesto a la renta	331.257	275.252
Retenciones del IVA	227.620	91.476
Total	2.960.927	2.467.531

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son como sigue:

Detalle	2013	2012
SalDOS al comienzo del año	1.211.552	1.249.211
Provisión del año	3.781.250	3.433.344
Pagos efectuados	(1.211.552)	(1.249.211)
Compensaciones por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(560.010)	(621.609)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.812.853)	(1.600.183)
SalDOS al fin del año	1.408.387	1.211.552

Mega Santamaría S.A

c) Impuestos diferidos

El detalle del movimiento por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

2013			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
Deudores comerciales	47.601	9.905	57.506
Inventarios	90.898	12.724	103.622
Total activo por impuesto diferido	138.499	22.629	161.128
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Propiedades y equipo	(107.616)	31.448	(76.168)
Intangible - Software	(77.157)	8.740	(68.417)
Total pasivo por impuesto diferido	(184.773)	40.188	(144.585)
Total efecto neto por impuesto diferido	(46.274)	62.817	16.543
2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
Deudores comerciales	45.752	1.849	47.601
Cuentas por cobrar empleados	1.624	(1.624)	0
Inventarios	33.508	57.390	90.898
Rebates y descuentos a proveedores	54.558	(54.558)	0
Provisión Jubilación Patronal	140.543	(140.543)	0
Provisión por desahucio	14.475	(14.475)	0
Total activo por impuesto diferido	290.460	57.615	138.499
<i>Pasivos por impuestos diferidos:</i>			
Propiedades y equipo	(153.464)	45.848	(107.616)
Intangible - Derechos de Concesión	(368)	368	0
Intangible - Software	(88.344)	11.187	(77.157)
Rebates y descuentos a proveedores	(4.646)	4.646	0
Total pasivo por impuesto diferido	(246.822)	62.049	(184.773)
Total efecto neto por impuesto diferido	43.638	119.664	(46.274)

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.

Mega Santamaría S.A

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 2010 al 2013.

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.

f) Precios de Transferencia

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

24. Obligaciones por beneficios Post- empleo

Provisión por Jubilación Patronal

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.

La Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios a empleados revisada y vigente a partir del 1ro de enero del 2013, hace una serie de cambios en la contabilidad de los beneficios de los empleados, siendo los más significativos que la variación de la provisión por tal beneficio se registre:

- el costo del servicio y el interés neto en el resultado del periodo; y
- las nuevas mediciones en otro resultado integral.

Mega Santamaría S.A

Esta nueva norma se ha aplicado retroactivamente de acuerdo con su disposición transitoria, y en consecuencia, la Compañía ha reiterado sus resultados comunicados a través de los periodos comparativos presentados por lo que no existen efectos acumulados como efectos de periodos anteriores como un ajuste al patrimonio.

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 2013 y 2012 son como sigue:

2013				
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	1.017.387			
Costo laboral de servicios actuariales	291.206			291.206
Interés neto (costo financiero)	74.985			74.985
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	293.880		(293.880)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147.037)			
Saldo al final del año	1.530.421	-	(293.880)	366.191
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	309.271			
Costo laboral de servicios actuariales	71.287			71.287
Interés neto (costo financiero)	21.957			21.957
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	99.421		(99.421)	
Beneficios pagados	(19.202)	19.202		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22.071)			
Saldo al final del año	460.663	19.202	(99.421)	93.244
Total obligación por beneficios definidos	1.991.084	19.202	(393.301)	459.435

Mega Santamaría S.A

2012				
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	804.144			
Costo laboral de servicios actuariales	248.337			248.337
Interés neto (costo financiero)	56.290			56.290
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	35.902		(35.902)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(127.286)			
Saldo al final del año	1.017.387	0	(35.902)	304.627
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	213.690			
Costo laboral de servicios actuariales	55.784			55.784
Interés neto (costo financiero)	14.506			14.506
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	40.619		(40.619)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15.328)	(15.328)		
Saldo al final del año	309.271	(15.328)	(40.619)	70.290
Total obligación por beneficios definidos	1.326.658	(15.328)	(76.521)	374.917

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Detalle	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	9,43%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

25. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de siete millones trece dólares de los Estados Unidos de América (US\$7.000.013), dividido en tres millones doscientos cincuenta y cinco mil ochocientos veinte (3.255.820) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos (US\$2,15) cada una y derecho a un voto.

Mega Santamaría S.A

Reserva Legal

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

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionistas, pero podrá ser capitalizado previo la compensación de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; o, devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

Gestión de capital

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

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

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

26. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A

Detalle	2013	2012
Mercadería Abarrotes	142.856.550	138.980.641
Mercaderías Perecibles	92.910.722	89.666.494
Mercaderías Cuidado Personal	36.273.700	33.790.637
Mercaderías Limpieza	26.058.113	24.077.364
Mercaderías Hogar	7.073.172	6.858.792
Otros ingresos de actividades ordinarias (1)	4.649.852	3.969.213
Mercaderías Mascotas	2.428.845	2.197.070
Mercaderías Juguetería	1.749.444	1.762.299
Mercaderías Fiestas Infantiles	1.542.933	1.572.979
Recarga Electrónica Celular	278.789	308.876
Ventas brutas	315.822.120	303.184.365
Menos:		
Devoluciones Ventas	(737.762)	(540.509)
Descuentos Ventas	(4.232.702)	(4.088.546)
Ingresos ordinarios, neto	310.851.656	298.555.310

(1) La composición del rubro de otros ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Ventas por espacios 12%	2.170.970	1.711.126
Ventas por campañas 12%	1.588.969	1.461.237
Arriendos en Locales	707.334	652.121
Otros Ingresos 12% Comercial	94.636	68.361
Otras ventas Mercadeo 12%	53.264	29.248
Otros Ingresos Gravados Tarifa 12%	29.305	44.647
Ventas por uso de marca 12%	5374	813
Otros Ingresos sin IVA	-	1.660
Total otros ingresos	4.649.852	3.969.213

27. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Descripción	2013	2012
Costo de Ventas por Mercaderías	256.370.716	246.669.740
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	617.935	1.399.810
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	601.838	552.413
Costo de Ventas por Servicios	282.725	303.000
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	(45.870)	27.086
Otros Costos de Ventas	(2.976.685)	231.682
Total	254.850.659	249.183.731

Mega Santamaría S.A

28. Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Detalle	2013		2012	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Gastos de Personal	2.943.050	16.738.163	2.377.780	14.854.455
Honorarios Profesionales	615.667	330.876	790.766	248.006
Alquileres	260.309	2.388.681	166.744	2.166.230
Suministros y Materiales	61.197	1.980.608	55.339	1.952.604
Mantenimiento y Reparaciones	249.247	1.238.878	186.161	1.001.073
Servicios Básicos	145.093	976.800	79.282	636.678
Publicidad y Propaganda		1.697.410		1.360.969
Guardianía y Blindados	22.833	1.042.245	18.976	1.128.611
Servicios Generales	129.895	299.828	79.970	299.372
Impuestos, Contribuciones y Otros	821.378	1.204.826	906.657	263.069
Comisiones Tarjetas		2.534.797	95.680	2.035.380
Amortizaciones	166.011	1.921.566		2.012.837
Cuentas Incobrables	187.373		198.496	
Depreciación de Activos Fijos	191.574	1.436.327	193.648	1.461.645
Total	5.793.627	33.791.005	5.149.499	29.420.929

29. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene en su contra los siguientes juicios los cuales no generan cuantía sino impedimento a ciertas legalizaciones de uso:

- 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, aún no se obtienen respuesta.

- 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, aún no se obtiene respuesta.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase

Mega Santamaría S.A

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, aún no se obtiene respuesta.

Al 31 de diciembre del 2013 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 No. 21, solicitada por Corporación Favorita C.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Resultado desfavorable para la Compañía según Resolución No. 1104489 del año 2012. La oposición presentada fue negada debido a que existen marcas en varias clases internacionales de la denominación "MEGA EVENTOS" de propiedad de Corporación Favorita C.A.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SANTAMARIA + LOGOTIPO DE CARABELA", en la clase internacional No. 29 solicitada por Luis Holguín, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Resultado favorable para la Compañía según Resolución No. 1104739, de 31 de octubre del 2012.

- 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, aún está pendiente de resolver.

- 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.

Resultado desfavorable para la Compañía, según Resolución No. 1105265 de 15 de mayo del 2013 debido a que es un lema comercial que va unido a la marca UBA Soluciones Industriales

- 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", aún está pendiente de resolver.

Mega Santamaría S.A

30. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 20 de junio del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

31. Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales de **Mega Santamaría S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados por la administración de la Compañía el 19 de junio del 2014; y, serán aprobados de manera definitiva en Junta de Directores y Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación del Grupo

El Grupo está conformado por Mega Santamaría S. A. como controladora y Empacadora Granos del Campo S.C.C. como subsidiaria.

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

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

2. Operaciones

El objeto principal del Grupo 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 2013, el Grupo cuenta con 20 sucursales (16 sucursales en el año 2012), de las cuales 15 se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, una en Guayaquil, una en Cayambe, una en Latacunga, una en la ciudad de Otavalo y una en la ciudad de Ibarra.e-

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

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

3. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la controladora adoptó las Normas Internacionales de Información

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Financiera (NIIF) a partir del año 2010, mientras que para efectos de reporte de consolidación la subsidiaria mantiene sus estados financieros bajo NIIF desde enero de 2012 fecha en la cual se adquirió las acciones de dicha entidad, considerando que para estados financieros estatutarios la subsidiaria requiere mantener sus estados financieros bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Las normas aplicables a los estados financieros consolidados son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de el Grupo se presenta a continuación:

- NIIF 13 "Medición a Valor Razonable"

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para *partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.*

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, el Grupo ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" (nota 10).

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de *los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan* y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 23).

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 sustituye a la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados" y a la SIC 12 "Consolidación - Entidades con Propósito Específico. La NIIF 10 revisa la definición de control y proporciona una nueva y amplia orientación sobre su aplicación. Estos nuevos requerimientos tienen el potencial de afectar a cuál de las empresas en las que invierte el Grupo se consideran subsidiarias y, por tanto, cambiar el alcance de consolidación. Los requerimientos de los procedimientos de consolidación, contabilización de cambios en el interés minoritario y la contabilización de la pérdida de control de una subsidiaria no se modificaron.

La Administración ha revisado sus evaluaciones de control de conformidad con la NIIF 10 y ha llegado a la conclusión de que no hay ningún efecto en la clasificación (como subsidiarias o afiliadas) de cualquiera de las entidades que las que participa el Grupo mantenidas durante el período y el periodo comparativo cubierto por estos estados financieros consolidados.

- Modificaciones a la NIC 27 "Estados Financieros Separados" y la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

La NIC 27 ahora sólo se refiere a los estados financieros separados. La NIC 28 incorpora las inversiones en negocios conjuntos dentro de su alcance. Sin embargo, la metodología de contabilización de la NIC 28 se mantiene sin cambios.

5. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

El Grupo de acuerdo a lo establecido por la NIC 1– Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

6. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013.

a) Bases para consolidación

La Norma Internacional de Información Financiera 10 de Estados Financieros Consolidados sustituye a partir del 1 de enero del 2013 a la Norma Internacional de Contabilidad 27 de Estados financieros consolidados y separados y a la Interpretación SIC 12 de Consolidación – Entidades con propósito especial, la NIIF10 revisa la definición de control y provee una guía más extensa en esta aplicación. Sin

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

embargo, los requerimientos en los procedimientos de la consolidación, cambios contables en la participación no controladora y la contabilidad de la pérdida del control de una subsidiaria se mantiene igual, adicionalmente, la aplicación de esta nueva norma a partir del 1 de enero de 2013 no ha modificado la clasificación y presentación de la participada existente en el Grupo al 31 de diciembre del 2013. Debido a esto y a que no está obligada a aplicar la NIIF 10 retrospectivamente en algunas circunstancias, esto no ha afectado la presentación de información comparativa y no ha realizado ajustes a la información presentada del año terminado al 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros consolidados incluyen los de Mega Santamaría S.A. como controladora y Empacadora Granos del Campo SCC como subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012. La subsidiaria es la entidad sobre la cual Mega Santamaría S.A. tiene poder de control sobre las políticas financieras y operativas y tiene el 100% de la participación accionaria.

Todas las operaciones y saldos entre las compañías del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en operaciones entre compañías. En los casos en los que existen pérdidas no realizadas en la venta de activos entre el grupo, se realiza una reversión en la consolidación, de manera que el activo involucrado también se prueba para deterioro desde una perspectiva de grupo.

Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria han sido ajustados al cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera para el reporte de consolidación, para asegurar la consistencia con las políticas contables que ha adoptado el Grupo.

Debido a la tenencia de la controladora del 100% de los intereses de la subsidiaria no existen intereses no controladores a ser revelados.

b) Bases de medición

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se llevan al valor razonable de las inversiones de acuerdo a las cotizaciones del mercado.
- Los pasivos por obligaciones por beneficios post-empleo que se miden al valor razonable de acuerdo al estudio practicado por un actuario calificado independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros separados de el Grupo y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las operaciones con monedas extranjeras se convierten a la moneda funcional de la entidad, en este caso la del Grupo, utilizando los tipos de cambio prevalecientes en las fechas de las operaciones (tipo de cambio spot). Las ganancias y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre de año, se reconocen en resultados.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

d) Estimaciones, juicios o criterios de la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de el Grupo se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros separados se han utilizado estimaciones tales como:

- Inventarios

La Administración del Grupo estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de inventarios del área de bazar u hogar principalmente, puede verse afectados por cambios en la tendencia de consumo en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como propiedad, planta y equipo, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, el Grupo primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

- Vida útil y valor residual de la Propiedades, Planta y Equipo, Propiedades de inversión e Intangibles

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a intangibles.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles.

- Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 23).

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Mega Santamaría S.A. y Subsidiaria**, son entes 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.

f) Consistencia de la información

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

g) 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.

h) 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Activos financieros

Clasificación y reconocimiento

El Grupo 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 el Grupo.

Con posterioridad al reconocimiento inicial el Grupo 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 Consolidado, en el periodo en el que ocurren.

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

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

Mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros sobre los cuales el Grupo 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 del Grupo 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual que los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan ya que no incluyen transacciones de financiamiento. El Grupo 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 del Grupo incluyen: obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Obligaciones financieras

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

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

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

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

i) Deterioro de activos financieros

El Grupo 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

El Grupo 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.

j) 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.

k) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, 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 del Grupo 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 el Grupo y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

corresponden a reparaciones o mantenencias y son registrados con cargo a resultados en el periodo en el que ocurren.

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

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

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

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

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

I) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos mantenidos por el Grupo 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

m) 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.

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

Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de concesión incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por el Grupo 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 el Grupo (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 el Grupo 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.

El Grupo 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

n) Beneficios empleados

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

Beneficios de corto plazo

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

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

En este grupo se incluye la participación de los trabajadores en las utilidades, que corresponde a un 15% de la utilidad anual que el Grupo 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 el Grupo. 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.

El Grupo paga aportaciones patronales mensuales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo 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 el Grupo, 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 2013 y del 7% anual

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

en el año 2012, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

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

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

Beneficios por terminación del contrato

Son los beneficios a pagar a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo 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 el Grupo paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

El Grupo 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.

o) 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 del Grupo 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 el Grupo que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

p) 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

Ingresos por venta de bienes

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

El Grupo no mantiene ningún programa de fidelización de clientes.

Ingresos por venta de servicios

El Grupo 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.

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, el Grupo 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.

q) 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

r) 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 el Grupo y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

s) Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período 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.

t) 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.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

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

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

u) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, el Grupo ha definido las siguientes consideraciones:

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

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, 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.

v) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

El Grupo clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación del Grupo;

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación del Grupo;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso del Grupo se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por el Grupo. El Grupo no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración del Grupo no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

- ***Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7***, emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F. Una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda “Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7”, emitida en diciembre de 2011. La administración del Grupo no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- ***CINIIF 21 – Gravámenes***, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que graban ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración del Grupo no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.
- ***Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36***, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36”. Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

La administración del Grupo no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

- **Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados -**
Modificaciones a la NIC 19, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración del Grupo se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros.

8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

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

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta el Grupo, 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 del Grupo, 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 del Grupo considera una composición basada en la contratación de una tasa fija o variable, en dólares estadounidenses.

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

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

ii) Riesgo de tipo de cambio

La estructura de riesgo del Grupo 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 el Grupo. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i) Cuentas por cobrar clientes

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

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad del Grupo 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 el Grupo 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 los activos y pasivos corrientes del Grupo vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en US\$ dólares:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2013	Año de vencimiento 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	25.245.313
Activos Financieros - Inversiones	13.656.223
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	5.308.093
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	4.252.141
Inventarios	17.855.807
Gastos pagados por anticipado	105.557
Anticipo a proveedores	1.002.841
Obligaciones financieras a corto plazo	(2.986.548)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(43.907.345)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(43.984)
Provisiones por beneficios a empleados	(3.987.324)
Pasivos por impuestos corrientes	(3.025.279)
Anticipo de clientes	(112.085)
Concesiones a corto plazo	(232.455)

2012	Año de vencimiento 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.121.203
Activos Financieros - Inversiones	6.586.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Neto	6.158.544
Cuentas por cobrar a partes relacionadas, neto	58.991
Inventarios	17.461.322
Gastos pagados por anticipado	120.473
Anticipo a proveedores	906.398
Obligaciones financieras a corto plazo	(3.944.344)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(41.545.629)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(177.499)
Provisiones por beneficios a empleados	(3.540.797)
Pasivos por impuestos corrientes	(2.583.097)
Anticipo de clientes	(81.264)
Concesiones a corto plazo	(411.898)

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 del Grupo.
- 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 del Grupo.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

El Grupo 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.

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	2.779.980	4.215.131
Instituciones financieras (1)	13.935.611	21.605.110
Inversiones:		
Certificados de depósitos (2)	8.200.001	
Repo	329.071	300.402
Depósitos a la vista	650	560
	8.529.722	300.962
Total	25.245.313	26.121.203

(1) Los saldos en instituciones financieras corresponden al efectivo mantenido en bancos nacionales.

(2) Los certificados de depósito representan depósitos a plazo con un plazo menor a 90 días mantenidos en instituciones financieras locales y que generan una tasa de interés promedio del 5,35%.

El Grupo al cierre del período no presenta restricciones de efectivo y equivalentes de efectivo.

10. Activos financieros - Inversiones

El saldo de activos financieros – inversiones, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados:		
Revnis (1)	200.529	586.475
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2):		
Banco de Guayaquil	9.304.214	6.000.000
Banco Internacional	2.115.498	
Banco Produbanco	1.998.974	
Interés por cobrar	37.009	
	13.455.695	6.000.00
Total	13.656.223	6.586.475

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

(1) El saldo de inversiones a valor razonable con cambios en resultados comprenden dos Revnis (Fundiciones Industriales S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.) administrado por Fiducia S.A., inversión realizada desde el 13 de febrero del 2012 con un plazo hasta de 720 días con un capital inicial de US\$505.317 y cuya rentabilidad promedio durante el periodo comprendido desde su colocación hasta la fecha de cierre fue del 8,86% y en el 2012 8,50%.

(2) Corresponden a inversiones mantenidas al vencimiento, cuyo detalle es como sigue:

2013							
Tipo de documento	Emisor	Fecha Vencimiento	Tasa%	Plazo Días	Capital	Interés por cobrar	Total
Póliza de acumulación	Banco Internacional	10-feb-14	6,50%	362	2.000.000	115.498	2.115.498
Póliza de acumulación	Banco de Guayaquil	13-feb-14	6,50%	360	4.000.000	227.337	4.227.337
Papel Comercial	Banco Produbanco	03-ene-14	6,25%	183	1.938.414	60.560	1.998.974
Póliza de acumulación	Banco de Guayaquil	03-feb-14	6,10%	125	5.000.000	76.877	5.076.877
Interés por cobrar							37.009
TOTAL					12.938.414	480.272	13.455.695

Al 31 de diciembre del 2012, comprende una inversión mantenida en el Banco de Guayaquil a una tasa de interés anual del 5,75% a 123 días plazo.

11. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cientes (1)	5.033.608	4.539.761
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Cientes (3)	(400.759)	(311.554)
	4.632.849	4.228.207
Otras Cuentas por Cobrar (2)	657.008	1.946.279
(-) Provisión por Pérdidas por Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar (3)	(69.402)	(86.592)
	587.606	1.859.687
Empleados	88.976	71.988
(-) Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados (3)	(1.338)	(1.338)
	87.638	70.650
Total	5.308.093	6.158.544

(1) Las ventas a crédito que realiza el Grupo, 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 2013 y 2012:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2013					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Cientes bruto no deteriorado	3.365.228	1.108.998	23.002		4.497.228
Cientes bruto deteriorado		58.015	146.228	332.137	536.380
Total Cientes bruto	3.365.228	1.167.013	169.230	332.137	5.033.608

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

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

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

Criterios	Provisión por deterioro al 31-12-2013	Provisión por deterioro al 31-12-2012
Cheques protestados	(245.055)	(178.758)
% frente al total de cuentas por cobrar por cheques protestados	132,29%	96,75%
Cartera mayor a un año	(107.337)	(112.803)
% frente al total de la cartera mayor a un año	32,32%	261,12%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(48.367)	(19.992)
% frente al total de la cartera menor a un año	1,07%	1,46%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Clientes	(400.759)	(311.553)

- (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:

2013					
Descripción	Por vencer	1-6 meses	6-12- meses	Mayor 12 meses	Total
Otras cuentas por cobrar bruto no deteriorado	166.151	412.207			578.357
Otras cuentas por cobrar bruto deteriorado		8.121	5.698	64.831	78.651
Total Otras cuentas por cobrar bruto	166.151	420.328	5.698	64.831	657.008

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

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 31-12-2013	Provisión por deterioro al 31-12-2012
Cartera mayor a un año	(64.831)	(55.210)
% frente al total de la cartera mayor a un año	-100%	-100%
Cartera con morosidad generada el mismo año	(4.571)	(31.382)
% frente al total de la cartera menor a un año	-0,70%	-1,61%
Saldo Provisión Pérdidas por Deterioro de Otras cuentas por cobrar	(69.402)	(86.592)

- (3) El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2013 y 2012, por cada tipo de cuenta por cobrar fue como sigue:

Provisión deterioro clientes	2013	2012
Saldo al inicio del año	(311.554)	(254.647)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(100.115)	(77.236)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	390	3.498
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	10.520	16.831
Saldo al final del año	(400.759)	(311.554)

Provisión deterioro otras cuentas por cobrar	2013	2012
Saldo al inicio del año	(86.592)	(33.290)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(16.804)	(54.751)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	343	
Devengo del descuento	33.651	1.449
Saldo al final del año	(69.402)	(86.592)

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Provisión deterioro empleados	2013	2012
Saldo al inicio del año	(1.338)	(1.338)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados		
Devengo del descuento		
Saldo al final del año	(1.338)	(1.338)

12. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. El Grupo 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 2013 y 2012:

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

El detalle de las cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar relacionadas (1)	120.613	122.980
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (2)	(127.571)	(63.989)
Otras cuentas por cobrar relacionadas locales (3)	4.259.099	
Total	4.252.141	58.991

(1) La composición de todas las cuentas por cobrar a relacionadas, sin incluir el deterioro, que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	80.108	83.913
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común	22.357	12.871
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	8.160	1.462
Agrysupport S.A.	Entidad bajo control común	5.227	5.227
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	1.659	1.426
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	1.342	1.348
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	1.078	250
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	682	455
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común		15.994
Representaciones y Comercializadora Fe y Esperanza S.C.C.	Entidad bajo control común		34
Total		120.613	122.980

Al 31 de diciembre del 2013 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\$171.236 (US\$90.204 durante el año 2012).

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- (2) El movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar a entidades relacionadas del 31 de diciembre del 2012 al 31 de diciembre del 2013, fue como sigue:

Detalle	2013	2012
Saldo al inicio del año	(63.989)	(7.141)
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	(64.031)	(56.932)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados		
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	449	84
Saldo al final del año	(127.571)	(63.989)

- (3) El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 es como sigue:

Detalle	Naturaleza de la relación	2013
Inmobiliaria y Representaciones Leo	Entidad bajo control común	2.595.632
Bullring Cia. Ltda	Entidad bajo control común	973.878
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda	Entidad bajo control común	667.000
Jav-net S.C.C.	Entidad bajo control común	15.994
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	5.934
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	661
Total		4.259.099

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de otras cuentas por cobrar relacionadas representa el saldo originado de préstamos por US\$3.262.632 de los que no se mantiene plazo ni tasa de interés, y US\$973.878 corresponden al litigio por el terreno de El Pintado, durante el año 2013.

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen cuentas por cobrar a compañías relacionadas que se encuentren pignoradas o tengan alguna restricción.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Un detalle de la composición de todas las cuentas por pagar a relacionadas que mantiene el Grupo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

Detalle	Naturaleza de la relación	2013	2012
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	37.297	37.090
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Entidad bajo control común		102.749
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva		34.371
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Entidad bajo control común		3.289
Otras menores		6.687	
Total		43.984	177.499

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar a relacionadas comprende el saldo pendiente de pago originado en arrendamiento de inmuebles por US\$3.369.352 (durante el año 2012 transacciones por arrendamiento de inmuebles por US\$2.081.882.).

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

c) Transacciones con personal clave del Grupo

El Grupo es administrado 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 del Grupo conformada por el Presidente Ejecutivo y el Vicepresidente Ejecutivo. Durante el año 2012 y hasta la fecha la administración general del Grupo está a cargo de la Presidenta Ejecutiva del Grupo – Sra. Mariana de Jesús Pastrano.

Las remuneraciones del Directorio y Administración superior por los años 2013 y 2012 fueron las siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a corto plazo	557.446	511.152
Beneficios definidos	5.824	
Total	563.270	511.152

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

13. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías (1)	17.194.983	17.331.411
Otros Inventarios	787.432	108.711
(-) Provisión por valor neto de realización (2)	(126.900)	(172.771)
Importaciones en Tránsito	292	193.971
Total	17.855.807	17.461.322

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

- (1) Un detalle de la composición de la cuenta mercaderías por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mercaderías Abarrotes	9.254.584	9.177.048
Mercaderías Cuidado Personal	3.526.910	3.064.852
Mercaderías Limpieza	1.911.649	1.607.493
Mercaderías Hogar	1.109.059	1.404.130
Mercaderías Perecibles	756.071	1.442.129
Mercaderías Juguetería	448.740	486.147
Mercaderías Mascotas	159.441	112.801
Mercaderías Fiestas Infantiles	28.529	36.811
Total	17.194.983	17.331.411

- (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, el Grupo utiliza la cuenta provisión por valor neto de realización, cuyo movimiento detallamos a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	(172.771)	(145.685)
Provisión por VNR	(92.554)	(151.188)
Reversión de importes por inventario vendido o dado de baja	138.425	124.102
Saldo al final del año	(126.900)	(172.771)

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el Grupo no tiene inventarios otorgados en garantías.

14. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros	78.857	50.181
Arriendos	26.700	30.300
Mantenimientos		39.992
Total	105.557	120.473

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

15. Anticipo a proveedores

El saldo de los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de US\$1.002.841 y US\$906.398, respectivamente. Un detalle es como sigue:

Proveedor	Concepto	2013	2012
Integración Avícola Oro Cia. Ltda.	Compra de Mercaderías	507.664	
Avícola Vitaloa S.A. Avitaisa	Compra de mercaderías	173.784	86.111
Roland Boecker Gast	Compra Inmueble	132.610	
Domintek S.A.	Compra Muebles	40.579	
Agrorefugio Cia. Ltda.	Compra de Mercaderías	35.000	
Bonilla Garcia Pedro David	Compra Inmueble	35.200	
Mafrico S.A.	Compra Muebles	27.708	
Vizueta Suarez Roxana Pamela	Compra Muebles	11.950	
Tecnitalia S.A.S	Compra Muebles	8.771	
Dávalos León Carlos Gabriel	Compra mercaderías	6.000	6.069
Hallotronic Cia.Ltda.	Compra Muebles	5.598	
Catota Chasi Jose Daniel	Compra Muebles	4.177	
Technological Solutions Industries	Compra Muebles	2.642	
Rueda Espinoza Franklin Bladimir	Trámites de impacto ambiental	1.500	1.500
Grosscargo Internacional Import Export	Compra Muebles	1.227	
Gobierno Autonomo Descentralizado	Trámites legalización terreno	1.070	1.070
Pilataslg Sanchez Cesar Augusto	Compra Muebles	1.000	
Roberto Salgado Salgado	Compra Muebles	645	
Cooperativa De Trans.Occidentales	Compra Terreno		500.000
Freire Bayas Ángel Edmundo	Compra Terreno		232.334
Juzgado 21 De Los Civil De Pichincha	Compra terreno		40.000
Coheco S.A.	Mantenimiento ascensor		22.800
Vergara Arias Galo Alejandro	Compra Muebles		6.099
Molina Panchi Maria Graciela	Compra de mercaderías		2.297
Varios	Pagos varios	5.716	8.118
Total		1.002.841	906.398

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

16. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fue como sigue:

2013								
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación	Transferencia a Cuentas por cobrar	Reclasificación a Prop. Inversión	Bajas	Ventas	Saldo al final del año
COSTO:								
No depreciables:								
<i>Construcciones en curso:</i>								
Chillogallo	232.347							232.347
Pintado	0							0
Vicentina	324.988		(29.347)	(50.347)	(178.794)			66.500
	557.335	0	(29.347)	(50.347)	(178.794)	0		298.847
Terrenos	8.819.848	1.646.144	29.347		(4.487.166)			5.978.826
Total no depreciables	9.377.183	1.646.144	-	(50.347)	(4.665.960)	0	0	6.277.673
Depreciables:								
Edificios	2.947.855							2.947.855
Muebles y Enseres	3.216.460	836.857				(14.566)		4.038.751
Equipos de Oficina	264.164	33.224				(6.240)		291.148
Equipos de Computación	2.092.459	453.106				(9.380)	(856)	2.535.329
Maquinaria y Equipo	9.840.081	2.430.065				(27.576)	(3.770)	12.238.800
Vehículos	687.737					(10.000)	(16.424)	661.313
Instalaciones	307.886	1.082.952						1.390.838
Total depreciables	19.356.641	4.836.204				(67.762)	(21.050)	24.104.033
TOTAL COSTO	28.733.824	6.482.348	--	(50.347)	(4.665.960)	(67.762)	(21.050)	30.381.706
MENOS:								
Depreciación Acumulada	(7.534.851)	(1.655.173)				31.698	9.390	(9.148.936)
Deterioro acumulado	(232.347)							(232.347)
Construcciones								
Total propiedades, planta y equipo	20.966.626	4.827.175	-	(50.347)	(4.665.960)	(36.064)	(11.660)	21.000.423

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2012					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo al final del año
<u>COSTO:</u>					
No depreciables:					
Construcciones en curso:					
Chillogallo	232.347				232.347
Pintado	1.045.934		(1.045.934)		0
Vicentina		324.988			324.988
	1.278.281	324.988	(1.045.934)		557.335
Terrenos	5.529.241	3.290.607			8.819.848
Total no depreciables	6.807.522	3.615.595	(1.045.934)		9.377.183
<u>Depreciables:</u>					
Edificios	2.947.855				2.947.855
Muebles y Enseres	3.159.630	58.884	(2.054)		3.216.460
Equipos de Oficina	255.992	12.992	(4.282)	(538)	264.164
Equipos de Computación	1.967.756	132.680	(7.958)	(19)	2.092.459
Maquinaria y Equipo	9.258.300	590.503	(4.145)	(4.577)	9.840.081
Vehículos	311.628	387.321		(11.212)	687.737
Instalaciones	307.886				307.886
Total depreciables	18.209.047	1.182.380	(18.439)	(16.346)	19.356.641
TOTAL COSTO	25.016.569	4.797.975	(1.064.373)	(16.346)	28.733.824
<u>MENOS:</u>					
Depreciación Acumulada	(5.683.889)	(1.864.978)	9.945	4.071	(7.534.851)
Deterioro acumulado Construcciones	(232.347)				(232.347)
Total, propiedades, planta y equipo	19.100.333	2.932.997	(1.054.428)	(12.275)	20.966.626

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

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedades, planta y equipo.

17. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascienden a US\$6.610.475 y US\$1.944.542 respectivamente. A continuación el detalle de los valores razonables de las propiedades de inversión comparados con el costo ya que no ha existido movimiento de las propiedades en los periodos mencionados:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	Ubicación	Año 2013		Año 2012	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Terreno 3.018.20 m2	Latacunga	350.000	624.767	350.000	603.640
Terreno 42 hectáreas	Machachi	1.594.542	2.788.425	1.594.542	2.788.425
Terreno	Pomasqui	562.037	1.270.262		
Terreno	Santo Domingo de los Colorados	763.512	1.944.961		
Terreno	Riobamba	620.691	763.695		
Terreno 4.062.40 m2	Vicentina	1.435.040	2.254.632		
Instalaciones (Edificios)	Vicentina	178.767			
Terreno	Atacames	234.307	301.252		
Terreno	San Antonio	871.579	970.339		
Total		6.610.475	10.918.333	1.944.542	3.392.065

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

Los valores razonables de mercado de las propiedades fueron obtenidas mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora. El informe pericial que determina el valor razonable, fue emitido en marzo del año 2014 para el año 2013 considerando las condiciones del año 2013 ya que son activos que no tienen variación relevante dentro del mercado (en mayo de 2013 para el año 2012).

18. Activos intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	2.691.493	4.572.427
Software (2)	1.209.094	1.101.864
Software en desarrollo(3)	211.427	
Concesiones(4)	4.448.006	2.091.393
Total	8.560.020	7.765.684

(1) A continuación el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Concesiones de Construcciones y Adecuaciones Neto	Fecha Contrato Concesión	Fecha Inicial Amortización	Fecha Final Amortización	2013	2012
Concesión Pananorte (Carapungo)	05-nov-07	01-jul-09	30-jun-16	902.457	1.263.439
Concesión Parqueadero Iñaquito	09-jun-09	01-dic-10	01-dic-17	831.447	1.043.732
Concesión Sangolqui	17-dic-06	01-oct-07	30-sep-14	373.818	872.241
Concesión Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	317.049	507.278
Concesión Parqueadero Ofelia	15-dic-06	01-dic-07	30-nov-14	214.047	447.553
Adecuaciones Cayambe	01-mar-08	01-sep-08	31-ago-15	41.219	65.951
Concesión La Feria	01-abr-05	01-abr-07	31-mar-14	11.456	57.282
Concesión Tumbaco	26-ene-06	01-nov-06	31-oct-13	0	314.951
Total				2.691.493	4.572.427

El movimiento de derechos de concesión al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fue como sigue:

2013				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
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)	0
Tumbaco	2.645.587		(2.645.587)	0
La Feria	320.780			320.780
Iñaquito	1.485.991			1.485.991
	13.916.735		(3.127.976)	10.788.759
Adecuaciones – Cayambe	131.902			131.902
TOTAL COSTO	14.048.637		(3.127.976)	10.920.661
Menos				
Amortización acumulada	(9.476.210)	(1.880.934)	3.127.976	(8.229.168)
TOTAL	4.572.427	(1.880.934)	-	2.691.493

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

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 2013 y 2012 fue como sigue:

2013			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Saldo al final del año
Software	1.472.363	273.241	1.745.604
Amortización acumulada	(370.500)	(166.011)	(536.510)
Total	1.101.863	107.231	1.209.094

2012				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Baja	Saldo al final del año
Software	1.394.238	124.636	(46.510)	1.472.364
Amortización acumulada	(284.096)	(95.682)	9.278	(370.500)
Total	1.110.142	28.954	(37.232)	1.101.864

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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

(3) Corresponde al desarrollo de aplicaciones el software de inventarios del Grupo.

(4) El saldo de concesiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

2013				
Concesiones	Fecha Contrato Concesión	Plazo	Saldo al 2013	Pasivo por devengar
Centro Comercial el Fortin	mar-12	15 años	268.866	
Centro Comercial Laguna Mall	oct-12	30 años	1.822.527	233.981
Marianitas	jun-13	20 años	889.899	
La Luz	sep-13	10 años	450.000	
Tumbaco	dic-13	10 años	1.057.345	
Interés por devengar				(1.526)
Total			4.488.637	232.455

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

19. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2013 y 2012, son corrientes y su detalle es como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldos al 31-dic-2013	Saldos al 31-dic-2012
<u>Créditos locales</u>							
Banco Internacional	315076	3.500.000	22-sep-10	06-sep-13	7,25%		963.812
<u>Créditos exterior</u>							
UBS Bank	s.n.	450.000	22-oct-12	22-jun-13	2,00%		451.710
UBS Bank	s.n.	2.500.000	14-jun-11	20-jun-14	2,05%	2.986.548	2.528.822
Total Obligaciones						2.986.548	3.944.344

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, dentro del saldo corriente se incluyen pasivos por intereses pendientes de pago por las operaciones de crédito por US\$36.548 y US\$34.967, respectivamente. Un detalle de garantías otorgadas al 31 de diciembre 2013 y 2012, tanto relacionadas con obligaciones financieras y otras, se detalla a continuación:

2013										
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	
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de Construcción	n/a	Inmobiliaria Inmoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción	
Banco de Guayaquil	Garantía	16547	10.083,07	18-dic-13	17-feb-14	Garantía de Construcción	n/a	Inmobiliaria Inmoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción	
Banco del Internacional	Obligaciones Crédito contingente	326663	34.225,08	19-feb-13	13-abr-14	Garantía de Construcción	n/a	Inmobiliaria Inmoelmaná Cia.Ltda.	Garantizar permisos de construcción	
Banco del Internacional	Obligaciones Crédito contingente	371109	41.525,91	18-dic-13	18-dic-14	Garantía de Servicio Rentas Internas	n/a	n/a	Garantiza el afianzamiento de la Impugnación del Acto Administrativo	
2012										
Institución Financiera	Tipo	Nro. Operación	Valor	Fecha de Inicio	Fecha de Expiración	Tipo de Garantía	Bienes en Garantía	Propietarios del Bien	Destino de los Fondos	
Garantías relacionadas con obligaciones financieras:										
Produbanco	Garantía	LFH10100E0065320	4.508.920,31	28-sep-07	N/A	Garantía Comercial	Local de Tumbaco y Santa Clara	Hermanos Barrera/ Inmobiliaria Leo y Otros	Capital de Trabajo	
Banco Internacional	Garantía	RCFL	3.500.000,00	22-sep-10	06-sep-13	Garantía Comercial	Edificio de Iñaquito	Mariana Pastrano y Barrera Angel	Capital de Trabajo	
Otras garantías otorgadas										
Banco Internacional	Garantía	G6M1	148.594,00	09-nov-11	07-may-12	Garantía por Sorteos	n/a			
Produbanco	Obligaciones Crédito contingente	GRB10100007080	81.713,00	24-feb-10	24-dic-10	Garantía de fiel cumplimiento de construcción	n/a			
Banco de la Producción	Obligaciones Crédito contingente	GRB1010000731702	35.169,80	08-jun-10	05-dic-11	construcción	n/a			
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	16-nov-09	16-feb-10	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo	
Banco Bolivariano	Garantía	n/a	2.000.000,00	18-abr-10	18-abr-11	Sobrefirmas	n/a		Capital de Trabajo	

20. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Proveedores (1)	42.160.781	39.990.422
Otras Cuentas por Pagar	1.338.373	1.133.999
Seguridad Social y otros personal	408.191	421.208
Total	43.907.345	41.545.629

(1) El detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2013	2012
Proveedores Locales (2)	41.132.556	38.844.627
Proveedores Exterior (2)	999.280	1.130.303
	42.131.836	39.974.930
Recibido no Facturado	28.945	15.492
Total	42.160.781	39.990.422

(2) En el cuadro siguiente, se muestra los saldos de proveedores locales y del exterior de los años 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

2013						
	Corriente	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	Más de 120 días	Total
Proveedores Local	40.506.929	459.539	-	-	166.088	41.132.556
Proveedores Exterior	185.928	66.667	254.230	82.490	409.965	999.280
Total	40.692.857	526.206	254.230	82.490	576.053	42.131.836

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

21. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Participación trabajadores	3.178.099	2.844.337
Vacaciones	430.099	365.135
Décimo Cuarto Sueldo	218.467	163.681
Décimo Tercer Sueldo	109.577	112.328
Fondos de Reserva	51.082	55.316
Total	3.987.324	3.540.797

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

A continuación el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2013 y 2012:

2013					
Detalle	Saldo al inicio del año	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo al final del año
Participación trabajadores (1)	2.844.337	3.178.099	(2.844.337)		3.178.099
Vacaciones	365.135	513.298	(448.334)		430.099
Décimo Cuarto Sueldo	163.681	542.216	(488.884)	1.454	218.467
Décimo Tercer Sueldo	112.328	950.310	(946.047)	(7.014)	109.577
Fondos de Reserva	55.316	360.146	(364.392)	12	51.082
Total	3.540.797	5.544.069	(5.091.994)	(5.548)	3.987.324

2012					
Detalle	Saldo al inicio del año	Provisión	Pago	Ajustes	Saldo al final del año
Participación Trabajadores (1)		2.844.337			2.844.337
Décimo Tercer Sueldo	89.697	870.200	(847.712)	143	112.328
Décimo Cuarto Sueldo	140.134	431.645	(408.802)	704	163.681
Fondos de Reserva	29.560	325.001	(299.268)	23	55.316
Vacaciones	288.454	440.491	(363.828)	18	365.135
Total	547.845	4.911.674	(1.919.610)	888	3.540.797

(1) 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.

22. 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 22% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2013	2012
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	20.454.544	18.018.885
Menos: 15% Participación trabajadores	3.178.099	2.844.337
Resultado antes de impuesto a la renta	17.276.445	15.174.548
Más: Gastos no deducibles	1.371.743	503.196
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	142.998	90.000
Gastos incurridos para generar gastos exentos	7.832	
Menos: Otras rentas exentas		
Beneficio discapacitados	(512.148)	(416.633)
Dividendos exentos		(600.000)
Otras rentas exentas	(449.001)	
Base Imponible para impuesto a la renta	17.837.869	14.661.111
Base Imponible 22% y 23%	15.915.921	
Base Imponible 12 % y 15%	1.921.948	
Impuesto renta causado al 22% y 23%	3.662.714	3.613.065
Impuesto renta causado al 12 y 13%	230.634	
Impuesto Causado	3.893.348	
Anticipo calculado	2.160.193	1.928.072
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	3.893.348	3.613.065
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(560.010)	(621.610)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.878.334)	(1.669.941)
Impuesto a la renta por pagar (nota 22 – b)	1.455.004	1.321.514
Impuesto a la renta corriente	3.893.348	3.613.065
Impuesto a la renta diferido	(71.395)	116.411
Gasto impuesto a la renta del año	3.821.953	3.729.476

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar	1.455.004	1.321.514
IVA por Pagar	994.431	890.369
Retenciones de impuesto a la renta	346.127	279.091
Retenciones del IVA	229.717	92.123
Total	3.025.279	2.583.097

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

Detalle	2013	2012
Saldos al comienzo del año	1.321.514	1.249.211
Provisión del año	3.893.348	3.670.332
Pagos efectuados	(1.321.514)	(1.306.478)
Anticipos de impuesto a la renta	(560.010)	(621.610)
Retenciones de impuesto a la renta	(1.878.334)	(1.669.941)
Saldos al fin del año	1.455.004	1.321.514

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013		
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<u>Activos por impuestos diferidos</u>			
Deudores comerciales	47.601	9.905	57.506
Inventarios	90.898	26.519	117.417
Provisión por vacaciones	2.150	(2.150)	0
Total activo por impuesto diferido	140.649	34.274	174.923
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>			
Propiedades y equipo	(129.597)	28.381	(101.216)
Intangible – Software	(77.157)	8.740	(68.417)
Total pasivo por impuesto diferido	(206.754)	37.121	(169.633)
Total efecto neto por impuesto diferido	(66.105)	71.395	5.290

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2012

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i><u>Activos por impuestos diferidos</u></i>			
Deudores comerciales	45.752	1.849	47.601
Cuentas por cobrar empleados	1.624	(1.624)	0
Inventarios	33.508	57.390	90.898
Rebates y descuentos a proveedores	54.558	(54.558)	0
Provisión Jubilación Patronal	140.543	(140.543)	0
Provisión por desahucio	14.475	(14.475)	0
Provisión por vacaciones		2.150	2.150
Total activo por impuesto diferido	290.460	(149.811)	140.649
<i><u>Pasivos por impuestos diferidos:</u></i>			
Propiedades y equipo	(153.464)	23.867	(129.597)
Intangible - Derechos de Concesión	(368)	368	0
Intangible - Software	(88.344)	11.187	(77.157)
Rebates y descuentos a proveedores	(4.646)	4.646	0
Total pasivo por impuesto diferido	(246.822)	40.068	(206.754)
Total efecto neto por impuesto diferido	43.638	(109.743)	(66.105)

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

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 2010 al 2013.

e) Precios de Transferencia

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

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

23. Obligaciones por beneficios Post- empleo

Provisión por Jubilación Patronal

El Grupo 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.

El Grupo 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. El Grupo tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$ 20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual.

Bonificación por Desahucio

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

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

2013				
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	1.049.695			
Costo laboral de servicios actuariales	297.778			297.778
Interés neto (costo financiero)	77.247			77.247
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	295.204		(295.204)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(161.461)			(161.461)
Saldo al final del año	1.558.463	-	(295.204)	213.564
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	326.135			
Costo laboral de servicios actuariales	73.094			73.094
Interés neto (costo financiero)	23.112			23.112
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	102.294		(102.294)	-
Beneficios pagados	(19.202)	19.202		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(26.452)			(26.452)
Saldo al final del año	478.981	19.202	(102.294)	69.754
Total obligación por beneficios definidos	2.037.444	19.202	(397.498)	283.318

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

2012

	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	804.144			
Consolidación	24.906			
Costo laboral de servicios actuariales	253.763			253.763
Interés neto (costo financiero)	58.033			58.033
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	36.135		(36.135)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(127.286)			-
Saldo al final del año	1.049.695	-	(36.135)	311.796
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	213.690			
Consolidación	25.388			
Costo laboral de servicios actuariales	55.784			55.784
Interés neto (costo financiero)	16.107			16.107
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	30.494		(30.494)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15.328)	(15.328)		-
Saldo al final del año	326.135	(15.328)	(30.494)	71.891
Total obligación por beneficios definidos	1.375.830	(15.328)	(66.629)	383.687

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

Detalle	2013	2012
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	9,43%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8	8
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

24. Patrimonio del Grupo

Capital Social

El capital del Grupo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es de siete millones trece dólares de los Estados Unidos de América (US\$7.000.013), dividido en tres millones doscientos cincuenta y cinco mil ochocientos veinte (3.255.820) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos (US\$2,15) cada una y derecho a un voto.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Reserva Legal

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

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

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

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio del Grupo, las políticas de administración de capital del Grupo 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 del Grupo 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 del Grupo, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

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

25. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

Detalle	2013	2012
Mercadería Abarrotes	142.773.106	139.034.872
Mercaderías Perecibles	92.910.722	89.666.494
Mercaderías Cuidado Personal	36.273.700	33.790.637
Mercaderías Limpieza	26.058.113	24.077.364
Mercaderías Hogar	7.073.172	6.858.792
Otros ingresos de actividades ordinarias (1)	4.635.848	3.950.274
Mercaderías Mascotas	2.428.845	2.197.070
Mercaderías Juguetería	1.749.444	1.762.299
Mercaderías Fiestas Infantiles	1.542.933	1.572.979
Recarga Electrónica Celular	278.789	308.876
Ventas brutas	315.724.672	303.219.657
Menos:		
Devoluciones Ventas	(737.762)	(540.509)
Descuentos Ventas	(4.232.702)	(4.088.546)
Ingresos ordinarios, neto	310.754.208	298.590.602

(1) La composición del rubro de otros ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Detalle	2013	2012
Ventas por espacios 12%	2.170.970	1.711.126
Ventas por campañas 12%	1.588.969	1.461.237
Arriendos en Locales	707.334	652.121
Otros Ingresos 12% Comercial	94.636	68.361
Otras ventas Mercadeo 12%	53.264	29.248
Otros Ingresos Gravados Tarifa 12%	15.301	25.708
Ventas por uso de marca 12%	5.374	813
Otros Ingresos sin IVA	-	1.660
Total otros ingresos	4.635.848	3.950.274

26. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Descripción	2013	2012
Costo de Ventas por Mercaderías	249.998.212	240.130.136
Otros Costos de Ventas	2.755.373	6.051.089
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	617.935	1.399.810
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	601.838	552.413
Costo de Ventas por Servicios	282.725	303.000
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	(45.870)	27.086
Total	254.210.213	248.463.534

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

27. Gastos

El detalle de los gastos de administración y ventas por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Detalle	2013		2012	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Gastos de Personal	3.130.166	16.738.249	2.690.081	14.854.455
Honorarios Profesionales	686.957	330.876	795.852	248.006
Alquileres	260.309	2.388.681	167.044	2.166.230
Suministros y Materiales	65.716	1.980.608	56.943	1.952.604
Mantenimiento y Reparaciones	249.247	1.238.878	186.161	1.001.073
Servicios Básicos	145.093	976.800	79.954	636.678
Publicidad y Propaganda		1.697.410		1.360.969
Guardiania y Blindados	22.833	1.042.245	18.976	1.128.611
Servicios Generales	129.895	299.828	160.832	299.372
Impuestos, Contribuciones y Otros	849.932	1.204.826	933.442	263.069
Comisiones Tarjetas		2.534.797	95.680	2.035.380
Amortizaciones	166.011	1.921.566		2.012.837
Cuentas Incobrables	187.373		198.496	
Depreciación de Activos Fijos	191.886	1.436.327	193.824	1.461.645
Total	6.085.418	33.791.091	5.577.285	29.420.929

28. Juicios y contingencias

Al 31 de diciembre del 2013 el Grupo mantiene en su contra los siguientes juicios los cuales no generan cuantía sino impedimento a ciertas legalizaciones de uso:

- 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, aún no se obtienen respuesta.

- 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, aún no se obtiene respuesta.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SUPERMERCADOS SANTA MARIA PRECIOS DE MAYORISTA + GRAFICA A COLORES", en la clase

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

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, aún no se obtiene respuesta.

Al 31 de diciembre del 2013 el Grupo mantiene a su favor los siguientes juicios:

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "MEGA EVENTOS", en la clase internacional No. 21, solicitada por Corporación Favorita C.A., oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Resultado desfavorable para el Grupo según Resolución No. 1104489 del año 2012. La oposición presentada fue negada debido a que existen marcas en varias clases internacionales de la denominación "MEGA EVENTOS" de propiedad de Corporación Favorita C.A.

- Oposición en contra del trámite de registro de la marca "SANTAMARIA + LOGOTIPO DE CARABELA", en la clase internacional No. 29 solicitada por Luis Holguin, oposición presentada por Mega Santamaría S.A.

Resultado favorable para el Grupo según Resolución No. 1104739, de 31 de octubre del 2012.

- 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., aún está pendiente de resolver.

- 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.

Resultado desfavorable para el Grupo, según Resolución No. 1105265 de 15 de mayo del 2013 debido a que es un lema comercial que va unido a la marca UBA Soluciones Industriales

- 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", aún está pendiente de resolver.

Mega Santamaría S.A y Subsidiaria

29. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de julio del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia del Grupo pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros consolidados.

30. Autorización de los Estados Financieros Consolidados

Los estados financieros consolidados de Mega Santamaria S.A. y Subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en Junta de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.