

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

(a) Constitución

Mega Santamaría S.A. (en adelante “la Compañía”), fue inscrita en el Registro Mercantil el 13 de noviembre de 2006 y su actividad principal corresponde a: la compra venta de mercaderías en general al por mayor y menor (abastos, productos de limpieza, perecibles, bazar y otros), prestación de servicios relacionados con el negocio de los supermercados y apertura de tiendas a nivel nacional e internacional en cualquier forma sea como micromercados, supermercados o hipermercados. En la actualidad, la Compañía opera con 22 sucursales a nivel nacional (2013: 20 sucursales) en las ciudades de Quito, Cayambe, Latacunga, Otavalo, Guayaquil e Ibarra.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ecuatorianas denominado “Santa María”.

(b) Operaciones

A partir del 15 de julio del 2014 la Compañía es subsidiaria de la empresa ecuatoriana Holding Megafamily S.A. y por lo tanto consolida sus estados financieros con dicha entidad (Ver nota 2.1).

Adicionalmente y como parte de las decisiones estratégicas adoptadas en el año 2014, la Compañía constituyó mediante escritura pública el 25 de mayo del 2014 el Fideicomiso Mercantil de Administración y Gestión Inmobiliaria Quitumbe, cuya actividad principal es la construcción de una Plaza Comercial. Al 31 de diciembre del 2014, la inversión total destinada a este proyecto es de US\$1,971,114.

(c) Entorno regulatorio

En noviembre del 2013 se publicó el Reglamento de Etiquetado de Alimentos Procesados para el Consumo Humano que tienen como objeto regular y controlar el etiquetado de los alimentos procesados para el consumo humano, a fin de garantizar el derecho constitucional de las personas a una información oportuna, clara, precisa y no engañosa sobre el contenido y características de estos alimentos. Todo alimento procesado para el consumo humano debió incluir un sistema gráfico con barras de colores colocadas de manera horizontal para identificar los niveles de azúcares, sal y grasa que contiene cada producto permitiendo de esta forma una correcta elección de productos a los consumidores al momento de su adquisición y consumo.

(d) Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014 la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 estableció ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía principalmente al no poder contar con toda la variedad de productos importados que años anteriores eran adquiridos a terceros y que constituían una parte importante de la planificación de las ventas anuales. Ante la referida situación, la Administración de la Compañía está adoptando las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar la situación antes indicada y continuar operando de forma rentable: 1) disminución de las importaciones de productos y sustitución con producto nacional y 2) adopción de nuevas estrategias comerciales a fin de incentivar a los consumidores la compra y consumo de producto nacional y así evitar una contracción en la participación de mercado de la Compañía.

(e) Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía presenta un déficit de capital de trabajo de US\$2,091,258 originado fundamentalmente por desembolsos que debieron ser ejecutados para el pago de dividendos a sus accionistas, sin embargo, la Compañía ha venido cumpliendo con los pagos acordados con terceros utilizando los flujos de fondos generados en sus operaciones ordinarias.

(f) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Mega Santamaría S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de abril del 2015 por parte de la Gerencia Financiera de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2014 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

La Compañía no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Empacadora Granos del Campo S.C.C., dado que su compañía controladora Holding Megafamily S.A. elabora los estados financieros del grupo. La Compañía cumple con todos los requisitos requeridos para la exención de la consolidación mencionada por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 10, párrafo 4. El detalle de la inversión de la Compañía en su subsidiaria se describe en la Nota 14 y su tratamiento contable en la Nota 2.5.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Información financiera por segmentos

La Presidencia Ejecutiva por decisión de los Accionistas de Mega Santamaría S.A. es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. Para ello ha identificado ocho sub segmentos operativos en función de la forma que los Accionistas monitorean el negocio, por tipo de producto: i) abarrotes 44.73% (2013: 46.25%), ii) perecibles 31.08% (2013: 29.75%), iii) cuidado personal 12.10% (2013: 11.81%), iv) limpieza 8.57% (2013: 8.45%), v) hogar 2.16% (2013: 2.35%), y vi) otros (mascotas, juguetería y fiestas infantiles) 1.36% (2013: 1.38%). Estos sub segmentos operativos son evaluados por la Administración como un solo negocio de retail por lo tanto la presentación de los estados financieros adjuntos, integrando dichos segmentos operacionales es apropiada.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar a empleados. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo no corriente ya que presentan vencimientos originales mayores a doce meses.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios, así como la prestación de servicios. Se registran a su nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (ii) Compañías relacionadas: las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por las transacciones comerciales se registran a su valor nominal ya que tienen plazo de recuperación en promedio de 30 días.
 - (iii) Cuentas por cobrar empleados: representadas principalmente por préstamos a trabajadores y funcionarios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro de Ingresos financieros en el período en que se devengan.

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- c) **Otros pasivos financieros:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **Obligaciones financieras:** se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones con instituciones financieras utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de Gastos financieros.
 - ii) **Proveedores y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 54 días (2013: 59 días).
 - iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** son obligaciones de pago por servicios adquiridos principalmente concesiones de locales comerciales, que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros:

Mega Santamaría S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar en base a las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Mega Santamaría S.A. transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía reconoció US\$507,251 por efectos de deterioro de la inversión que mantenía en Empacadora Granos del Campo S.C.C. Ver Nota 14.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación del resto de activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de cada uno de los bienes o componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Considera valores residuales para los casos en que se estima que su valor de realización al término de la vida útil no será depreciable y podrán ser comercializados. 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.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las vidas útiles estimadas de los Activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Inmuebles	15 y 50
Muebles y enseres	3 a 20
Equipo de oficina	3 a 12
Equipo de computación	3 a 10
Maquinaria y equipo de seguridad	3 a 20
Vehículos	5 y 15
Instalaciones en locales arrendados	15

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8 Propiedades de inversión

Medición inicial

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción.

Medición posterior al reconocimiento inicial

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Disposición de propiedades de inversión

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Intangibles

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

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Derechos de concesión

a) Por construcciones en terreno ajeno de propiedad de compañías relacionadas

Corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía por la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, de acuerdo con los contratos de concesión comercial suscritos entre las partes, cuya duración es de siete años contados a partir del momento de terminación de la obra. Dichos contratos ceden a la concesionaria (Mega Santamaría S.A.) por el período establecido (7 años), el derecho de operar por su cuenta y en su total beneficio los locales comerciales construidos, sin tener que pagar ningún valor adicional por las referidas concesiones.

En adición a lo mencionado en el párrafo anterior, existe el compromiso por parte de la concesionaria de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles a favor de la concedente una vez transcurrido el plazo de concesión establecido; fecha a partir de la cual se suscribirá un nuevo contrato bajo la figura de arrendamiento operativo.

b) Con terceros

Corresponde a anticipos entregados de cánones de arrendamiento por el derecho de concesión por áreas comerciales en centros comerciales de propiedad de terceros destinado al funcionamiento de los distintos puntos de venta de la Compañía.

Los derechos de concesión con partes relacionadas y con terceros son reconocidos inicialmente a su costo y amortizados en línea recta, considerando el plazo de los contratos.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta, utilizando vidas útiles estimadas entre 2 y 15 años y considerando un valor residual de cero.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de resultados integrales en el período en el cual se incurren.

2.10 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo, propiedad de inversión e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión) y sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión o activos intangibles, debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 el Impuesto a la renta corriente se determinó en base al impuesto causado sobre la tasa del 22%, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo.

Impuesto a la renta diferido

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

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los Impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria. El

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto diferido activo que se genera de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que este se recuperara en el tiempo.

2.12 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa 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 una tasa de 6.54% (2013: 7.00%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la Compañía y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban prestando sus servicios para la Compañía.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.14 Reservas

Legal: de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

Facultativa: corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.15 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos y servicios, neto de impuestos a las ventas, descuentos y bonificaciones entregadas a los clientes. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe a continuación:

a) Ingreso por venta de bienes

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización de abarrotes, productos perecibles, cuidado personal, limpieza, hogar y otros; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de los diversos puntos de ventas que dispone la Compañía a nivel nacional.

Los ingresos por la venta de bienes, que en su mayoría son al contado, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos. Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 24 horas. Al 31 de

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre de 2014 y 2013 La Compañía no dispone de planes de lealtad asociados con la venta de bienes.

b) Ingreso por prestación 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 período 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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** la estimación para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan en el rubro otros ingresos del estado financiero.
- **Propiedad, planta y equipo e Intangibles:** la determinación de las vidas útiles de depreciación de la propiedad, planta y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por beneficios a empleados largo plazo:** las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Deterioro de las inversiones en subsidiarias: la Compañía ha realizado una estimación por el deterioro que sufrió la inversión que mantenía en la subsidiaria Empacadora Granos del Campo S.C.C.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

La actividad de la Compañía la expone a una variedad de riesgos que podrían derivar en impactos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio, y riesgo de valor razonable de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez. En este ámbito, la gestión de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la aplicación de estrategias en los diferentes ámbitos del negocio a fin de asegurar el flujo de efectivo necesario para cubrir sus necesidades de capital de trabajo y minimizar potenciales efectos adversos en la rentabilidad de sus unidades de negocio mediante el procedimientos de identificación, medición y control del riesgo.

a) Riesgo de mercado:

Es la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del estado de situación financiera. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés y moneda, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el año 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cuál estableció nuevas condicionantes para la comercialización de productos que impactan principalmente a las cadenas comerciales.

(i) Riesgo de tipo de cambio:

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio (Moneda funcional – dólar estadounidense) pues no realiza operaciones distintas a esta moneda.

(ii) Riesgo por tasa de interés:

La deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés local.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(iii) Riesgo de precio y concentración:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, las mercaderías son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

Adicionalmente la Compañía tiene una cartera diversa de clientes y proveedores por lo que no presenta al riesgo de concentración.

(i) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Mega Santamaría S.A. se encuentra en un mercado con varios competidores, los productos que ofrece a los consumidores son líderes en el mercado, su participación en el mismo es superior al de otras empresas, lo cual implica que la Compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2014 y 2013 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como instituciones y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo "AAA-". La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo descontados.

	<u>Menos de 1</u> <u>año</u>	<u>Mayores a 1</u> <u>año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Obligaciones financieras	2,985,461	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,764,010	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Obligaciones financieras	2,986,548	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	43,616,107	-

d) **Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	2,985,461	2,986,548
Proveedores y otras cuentas por pagar	43,764,010	43,616,107
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(21,551,142)</u>	<u>(25,239,431)</u>
Deuda neta	25,198,329	21,363,224
Total Patrimonio	<u>33,714,051</u>	<u>48,243,573</u>
Capital total	<u>58,912,380</u>	<u>69,606,797</u>
Ratio de apalancamiento	<u>43%</u>	<u>31%</u>

El incremento en el ratio de apalancamiento para el año 2014 se debe fundamentalmente a que se ejecutó pago de dividendos que se mantenían como utilidades retenidas de ejercicios de años anteriores por un monto aproximado de US\$ 29,515,000.

MEGA SANTAMARÍA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	21,551,142	-	25,239,431	-
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Activos financieros mantenidos hasta su Documentos y cuentas por cobrar:	-	-	13,619,215	-
Comerciales	7,861,718	-	5,306,810	-
Compañías relacionadas	2,416,945	-	4,335,032	-
Total activos financieros	31,829,805	-	48,500,488	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones financieras	2,985,461	-	2,986,548	-
Proveedores	43,298,274	-	43,110,279	-
Compañías relacionadas por pagar	125,033	-	185,313	-
Empleados por pagar	230,681	-	296,178	-
Otras cuentas por pagar	340,703	-	320,515	-
Total pasivos financieros	46,980,152	-	46,898,833	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos con entidades financieras y emisión de obligaciones, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	2,779,244	2,778,913
Bancos	15,508,762	13,894,438
Inversiones temporales (1)	3,263,136	8,566,080
	<u>21,551,142</u>	<u>25,239,431</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 corresponde a: i) una póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil por US\$3,000,000 con vencimiento de 63 días que devenga una tasa de interés del 4.95% anual y ii) una inversión en repos en el Banco Pichincha por US\$247,901 con vencimiento de hasta 6 días que

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

devenga una tasa de interés del 2% anual e interés por cobrar por US\$15,235. Para el año 2013 corresponden a: i) certificados de depósito en el Banco de Guayaquil por US\$3,000,000 con vencimiento menor a 91 días con una tasa de interés promedio del 5.45% anual, ii) certificados de depósito en el Banco Internacional por US\$5,000,000 con vencimiento de 91 días, una tasa de interés del 5.30% anual, iii) certificados de depósito en Vazcorp Bank por USD\$200.000 con vencimiento 61 días, a una tasa de interés del 5.20% anual y iii) una inversión en repos en el Banco Pichincha por US\$329.071 con vencimientos de hasta 6 días e interés por cobrar por US\$37,009.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Revnis (1)	-	200,529
Banco de Guayaquil (2)	-	9,304,214
Banco Internacional (3)	-	2,115,498
Banco Produbanco (4)	-	1,998,974
	<u>-</u>	<u>13,619,215</u>

- (1) Corresponde a dos inversiones colocadas a través del REVNIS (Registro Especial de Valores No Inscritos) en Fundiciones Industriales S.A. y Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A. Dichas inversiones fueron colocadas el 13 de febrero del 2012 con un plazo de 720 días, con un capital inicial de US\$505,317 y cuya rentabilidad promedio comprendió 8.86 % durante el año 2013 y 8.50% para el año 2012.
- (2) Corresponde a dos pólizas de acumulación, una colocada por US\$4,000,000 a un plazo de 360 días, con vencimiento el 13 de febrero del 2014 y a una tasa de interés del 6.50% anual y la otra colocada por US\$5,000,000 a un plazo de 125 días, con vencimiento el 3 de febrero del 2014 y a una tasa de interés del 6.10%.
- (3) Corresponde a una póliza de acumulación colocada por US\$2,000,000 a un plazo de 362 días, con vencimiento el 10 de febrero del 2014 y a una tasa de interés del 6.50%.
- (4) Corresponde a papel comercial adquirido por US\$1,938,414 a un plazo de 183 días, con vencimiento el 3 de febrero del 2014 y a una tasa de interés del 6.10%.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – COMERCIALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes	6,017,670	5,032,282
Provisión por pérdidas por deterioro de clientes (1)	<u>(486,051)</u>	<u>(400,759)</u>
	<u>5,531,619</u>	<u>4,631,523</u>
Cuentas por cobrar terceros		
Otras cuentas por cobrar	2,302,464	657,008
Provisión por pérdidas de otras cuentas por cobrar (1)	<u>(66,726)</u>	<u>(69,359)</u>
	<u>2,235,738</u>	<u>587,649</u>
Cuentas por cobrar empleados:		
Empleados (2)	95,699	88,976
Provisión por pérdidas de cuentas por cobrar empleados (1)	<u>(1,338)</u>	<u>(1,338)</u>
	94,361	87,638
Total	<u><u>7,861,718</u></u>	<u><u>5,306,810</u></u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Saldo al inicio del año	400,759	311,554
Provisión por deterioro cargado a resultados	193,311	100,115
Baja de cartera	(82,910)	-
Reversión del deterioro acreditado a resultados	-	(390)
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	<u>(25,109)</u>	<u>(10,520)</u>
Saldo al final del año	<u>486,051</u>	<u>400,759</u>
Otras cuentas por cobrar		
Saldo al inicio del año	69,359	86,550
Provisión por deterioro cargado a resultados	8,275	16,804
Baja de cartera	(9,115)	-
Reversión del deterioro acreditado a resultados	-	(344)
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	<u>(1,793)</u>	<u>(33,651)</u>
Saldo al final del año	<u>66,726</u>	<u>69,359</u>
Cuentas por cobrar empleados		
Saldo al inicio del año	1,338	1,338
Provisión por deterioro cargado a resultados	-	-
Reversión del deterioro acreditado a resultados	-	-
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	-	-
Saldo al final del año	<u>1,338</u>	<u>1,338</u>
Provisión por deterioro	<u><u>554,115</u></u>	<u><u>471,456</u></u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a crédito otorgado a los empleados de la Compañía a fin de que estos puedan adquirir los productos que oferta Mega Santamaría en sus distintos puntos de venta.

La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus Documentos y cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	5,384,979	64%	3,590,264	62%
Hasta 180 días	2,455,038	29%	1,605,048	28%
180 a 365 días	122,291	1%	179,960	3%
Mayor a un año	<u>453,525</u>	6%	<u>402,994</u>	7%
	8,415,833		5,778,266	
(-) Provisión incobrables	<u>(554,115)</u>		<u>(471,456)</u>	
	<u><u>7,861,718</u></u>		<u><u>5,306,810</u></u>	

La Administración de la Compañía ha provisionado como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

9. ANTICIPOS PROVEEDORES Y OTROS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos a proveedores locales y del exterior (1)	936,775	1,002,841
Gastos pagados por anticipado	<u>77,078</u>	<u>105,557</u>
	<u><u>1,013,853</u></u>	<u><u>1,108,398</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores para la adquisición de pavos para la temporada navideña por US\$584,911 (2013: US\$715,738).

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías		
Abarrotes	10,424,992	9,404,049
Cuidado Personal	3,631,642	3,510,130
Limpieza	2,001,511	1,908,701
Perecibles	1,492,753	1,251,761
Hogar	1,006,542	1,094,718
Juguetería	145,116	445,242
Mascotas	169,514	161,511
Fiestas Infantiles	28,887	27,910
Otros inventarios	120,889	67,371
	<u>19,021,846</u>	<u>17,871,393</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Obras en Proceso	Inmuebles	Equipo de Oficina	Instalaciones en local arrendados	Muebles y enseres	Veículos	Maquinaria y Eq. de Segur.	Equipo de Comput.	En tránsito	Total
Al 1 de enero del 2013											
Costo Histórico	8,819,848	557,335	2,947,865	261,544	307,866	3,214,080	438,221	9,650,421	2,088,014	-	28,285,204
Depreciación acumulada	-	-	(166,131)	(118,005)	(83,813)	(1,538,037)	(48,849)	(4,332,014)	(1,038,316)	-	(7,325,165)
Deterioro acumulado	-	(232,347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(232,347)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	8,819,848	324,988	2,781,724	143,539	224,053	1,676,043	389,372	5,318,407	1,049,698	-	20,727,692
Movimiento 2013											
Adiciones (1)	1,616,797	-	-	33,224	1,082,952	836,857	-	3,486,715	613,948	-	7,670,493
Transferencia (2)	(4,457,819)	(258,488)	-	(6,249)	-	(14,566)	(26,424)	(1,059,344)	(161,411)	-	(5,937,062)
Bajas, costo	-	-	-	(6,249)	-	(14,566)	(26,424)	(31,076)	(10,236)	-	(88,642)
Baja depreciación	-	-	-	3,368	6,397	7,800	6,506	20,100	8,800	-	58,971
Depreciación	-	-	(76,761)	(31,809)	(32,339)	(326,126)	(17,408)	(884,013)	(270,881)	-	(1,639,938)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	5,978,826	66,500	2,704,963	142,082	1,280,483	2,180,008	382,046	6,850,788	1,229,918	-	20,785,614
Al 31 de diciembre del 2013											
Costo	5,978,826	298,847	2,947,865	286,528	1,390,838	4,036,371	411,797	12,046,716	2,530,315	-	29,930,093
Depreciación acumulada	-	-	(242,892)	(140,446)	(110,355)	(1,856,363)	(59,751)	(5,195,928)	(1,300,397)	-	(8,914,132)
Deterioro acumulado	-	(232,347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(232,347)
Valor en libros	5,978,826	66,500	2,704,963	142,082	1,280,483	2,180,008	382,046	6,850,788	1,229,918	-	20,785,614
Movimiento 2014											
Adiciones (1)	1,149,029	2,024,148	-	34,860	-	495,476	278,538	781,264	339,295	492,193	5,504,803
Transferencia (2)	1,253,024	-	-	8,043	-	1,809	-	(6,753)	(1,664)	-	1,254,459
Bajas, costo	(871,579)	-	-	(9,445)	-	(94)	(34,990)	(25,085)	(23,158)	-	(964,351)
Baja depreciación	-	-	-	5,306	-	76	13,996	17,694	17,870	-	54,942
Depreciación	-	-	(76,761)	(35,024)	(92,723)	(359,884)	(23,141)	(1,100,688)	(318,670)	-	(2,036,791)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	7,509,300	2,090,648	2,628,202	145,822	1,187,760	2,197,391	586,449	6,517,320	1,243,591	492,193	24,594,676
Al 31 de diciembre del 2014											
Costo	7,509,300	2,322,995	2,947,865	321,986	1,390,838	4,443,664	655,345	12,796,142	2,844,788	492,193	35,725,004
Depreciación acumulada	-	-	(319,663)	(176,164)	(303,078)	(2,246,171)	(68,896)	(6,278,822)	(1,601,197)	-	(10,893,981)
Deterioro acumulado	-	(232,347)	-	-	-	-	-	-	-	-	(232,347)
Valor en libros	7,509,300	2,090,648	2,628,202	145,822	1,187,760	2,197,391	586,449	6,517,320	1,243,591	492,193	24,594,676

(1) Para el año 2014 corresponde principalmente a la adquisición de terrenos en las ciudades de Guayaquil por US\$599,130 y Manta por US\$549,900 destinados a la apertura de nuevas sucursales y US\$1,971,114 destinados a la construcción de un centro comercial ubicado en Quitumbe que será puesto en marcha en julio del 2015. Mientras que para el año 2013 las principales inversiones fueron la apertura de los locales ubicados en Marianitas por US\$889,898 y en la Luz por US\$450,000 bajo la modalidad de concesión.

(2) Corresponde principalmente a terrenos e instalaciones reclasificados como propiedades de inversión. Ver Nota 12.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES DE INVERSION

	Terrenos		Edificios		Total	
	Valor en libros	Valor razonable (t)	Valor en libros	Valor razonable (t)	Valor en libros	Valor razonable (t)
Al 1 de enero del 2013						
Costo Histórico	1,944,542	3,413,192	-	-	1,944,542	3,413,192
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 1 de enero del 2013	<u>1,944,542</u>	<u>3,413,192</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,944,542</u>	<u>3,413,192</u>
Movimientos 2013						
Transferencias	4,487,166	7,505,141	178,767	-	4,665,933	7,505,141
Depreciación	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>6,431,708</u>	<u>10,918,333</u>	<u>178,767</u>	<u>-</u>	<u>6,610,475</u>	<u>10,918,333</u>
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo Histórico	6,431,708	10,918,333	178,767	-	6,610,475	10,918,333
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	<u>6,431,708</u>	<u>10,918,333</u>	<u>178,767</u>	<u>-</u>	<u>6,610,475</u>	<u>10,918,333</u>
Movimientos 2014						
Transferencias	(1,253,024)	(2,010,095)	-	-	(1,253,024)	(2,010,095)
Depreciación	-	-	(11,918)	-	(11,918)	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>5,178,684</u>	<u>8,908,238</u>	<u>166,849</u>	<u>-</u>	<u>5,345,533</u>	<u>8,908,238</u>
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo Histórico	5,178,684	8,908,238	178,767	-	5,357,451	8,908,238
Depreciación acumulada	-	-	(11,918)	-	(11,918)	-
Valor en libros	<u>5,178,684</u>	<u>8,908,238</u>	<u>166,849</u>	<u>-</u>	<u>5,345,533</u>	<u>8,908,238</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se ha evidenciado ningún factor que genere indicios de deterioro en las propiedades de inversión. Los mencionados activos no garantizan ninguna operación de crédito contratada por la Compañía.

- (1) El valor razonable de las propiedades de inversión ha sido determinado empleando un enfoque de mercado y está respaldado por un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología requeridas por la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad de inversión. El informe técnico mencionado fue emitido en marzo del 2014 y se aproxima al valor razonable al cierre del año (2013: emitido en mayo del 2013).

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13.

INTANGIBLES

	Derechos de concesión por construcciones	Software	Software en tránsito	Concesiones	Total
Al 1 de enero del 2013					
Costo histórico	14,048,637	1,472,363	-	2,091,393	17,612,393
Amortización acumulada	(9,476,210)	(370,500)	-	-	(9,846,710)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	4,572,427	1,101,863	-	2,091,393	7,765,683
Movimientos 2013					
Adiciones (1)	-	218,132	266,537	2,397,244	2,881,913
Transferencias	-	55,110	(55,110)	-	-
Bajas	(3,127,976)	-	-	-	(3,127,976)
Amortización	(1,880,934)	(166,011)	-	(40,631)	(2,087,576)
Bajas Amortización	3,127,976	-	-	-	3,127,976
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	2,691,493	1,209,094	211,427	4,448,006	8,560,020
Al 1 de enero del 2014					
Costo histórico	10,920,661	1,745,605	211,427	4,488,637	17,366,330
Amortización acumulada	(8,229,168)	(536,511)	-	(40,631)	(8,806,310)
Valor en libros al 1 de enero del 2014	2,691,493	1,209,094	211,427	4,448,006	8,560,020
Movimientos 2014					
Adiciones	-	138,549	370,962	125,950	635,451
Transferencias	-	215,500	(215,500)	-	-
Bajas	(5,444,284)	-	-	-	(5,444,284)
Amortización	(1,387,549)	(338,444)	-	(277,053)	(1,993,046)
Bajas Amortización	5,444,284	-	-	-	5,444,284
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,303,944	1,324,699	366,879	4,296,903	7,292,425
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo histórico	5,476,377	2,099,654	366,879	4,614,587	12,557,497
Amortización acumulada	(4,172,433)	(774,955)	-	(317,684)	(5,265,072)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	1,303,944	1,324,699	366,879	4,296,903	7,292,425

(1) Corresponden principalmente a los contratos de concesiones de los locales de Marianitas (20 años), la Luz (10 años) y Tumbaco (10 años) suscritos en el año 2013.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Compañía	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable		Actividad Principal
	2014	2013	2014	2013	
<u>Inversiones en acciones</u>					
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	100%	100%			Empaque de semillas y productos agrícolas.
Costo de la inversión			1.050.000	1.050.000	
(-) Deterioro (1)			(507.201)	-	
Total			<u>542.799</u>	<u>1.050.000</u>	

- (1) Debido a que desde julio del 2014 la subsidiaria Granos del Campo S.C.C. dejó de prestar sus servicios de empaque al granel a Mega Santa S.A. de quien dependía el 100% de sus operaciones, generó un deterioro de la inversión por US\$507,201.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Institución	Tasa de interés anual		2014		2013	
	2014	2013	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
UBS AG Bank (1)	2.05%	2.05%	2,985,461	-	2,986,548	-
			<u>2,985,461</u>	<u>-</u>	<u>2,986,548</u>	<u>-</u>

- (1) Para el año 2014 corresponde a un crédito por US\$2,950,000 otorgado el 20 de junio de 2014 a una tasa del 2.05% anual y vencimiento en junio del 2015; mientras que en el año 2013 corresponde a un crédito por US\$2,950,000 otorgado el 14 de junio de 2013 a una tasa del 2.05% anual y vencimiento en junio del 2014.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Un detalle de garantías otorgadas por la Compañía a instituciones financieras se presenta a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Tipo de gravamen</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>US\$</u>
Banco Guayaquil S.A.	Garantía	Garantía de Construcción (1)	10,083
Banco Internacional S.A.	Obligaciones Créditos Contingentes	Garantía de Construcción (1)	34,225
Banco Internacional S.A.	Obligaciones Créditos Contingentes	Garantía de Servicio de Rentas Internas	41,526
Banco de la Producción S.A.	Obligaciones Créditos Contingentes	Carta Crédito Importación	290,421
Banco de la Producción S.A.	Obligaciones Créditos Contingentes	Garantías Bancarias	81,713
Banco de la Producción S.A.	Obligaciones Créditos Contingentes	Garantías Bancarias	<u>45,489</u>
			<u>593,457</u>

(1) Garantiza bienes de propiedad de su compañía relacionada Inmobiliaria Inmoelmana Cia. Ltda.

16. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales (1)	41,940,154	41,006,682
Proveedores del exterior	819,521	999,280
Recibido no facturado	97,550	28,945
Otras cuentas por pagar	<u>441,049</u>	<u>1,075,372</u>
	<u>43,298,274</u>	<u>43,110,279</u>

(1) Saldos adeudados principalmente a Nestlé Ecuador S.A. por US\$1,797,339 (2013: US\$1,012,666), Integración Avícola Oro Cía. Ltda. Por US\$1,468,736 (2013: US\$1,207,439) y La Fabril S.A. por US\$1,225,028 (2013: US\$926,930).

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
IESS por pagar (1)	181,242	170,152
Anticipo recibido de clientes	109,649	112,085
Descuentos a favor del personal	<u>49,812</u>	<u>38,278</u>
	<u>340,703</u>	<u>320,515</u>

(1) Corresponde a saldos por pagar al IESS por aporte individual y préstamos de empleados con esta institución.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	934,866	1,221,283
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	387,804	331,257
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,341,918</u>	<u>1,408,387</u>
	<u>2,664,588</u>	<u>2,960,927</u>

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	4,068,844	3,781,250
Impuesto a la renta diferido	<u>(262,965)</u>	<u>(62,817)</u>
	<u>3,805,879</u>	<u>3,718,433</u>

(c) Conciliación contable tributaria (determinación del Impuesto a la renta corriente)

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de Participación laboral e Impuesto a la renta	21,837,703	20,903,244
Menos - Participación a laboral	<u>(3,275,655)</u>	<u>(3,135,487)</u>
	18,562,048	17,767,757
Menos - Ingresos exentos (1)	(871,490)	(961,149)
Más - Gastos no deducibles (2)	688,961	1,103,673
Más - Otras partidas conciliatorias	<u>584,741</u>	<u>150,830</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(2,873,443)</u>	<u>(2,842,133)</u>
Base tributaria	18,964,260	18,061,111
Base Imponible 22 %	17,931,328	16,139,163
Base Imponible 12 % por reinversión	1,032,932	1,921,948
Tasa impositiva	22%	22%
Tasa impositiva por reinversión	12%	12%
Impuesto a la renta al 22 %	3,944,892	3,550,616
Impuesto a la renta al 12 % por reinversión	<u>123,952</u>	<u>230,634</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>4,068,844</u>	<u>3,781,250</u>

- (1) En el 2014 corresponde al ingreso generado por la expropiación del terreno ubicado en Pomasqui por US\$744,141, dividendos recibidos de Empacadora Granos del Campo S.C.C por US\$70,421 (2013: US\$512,147) e ingreso por reverso de la provisión de cuentas incobrables por US\$56,928 (2013: US\$41,031).
- (2) El ejercicio 2014 incluye: i) la pérdida por valuación de inversiones mantenidas en Empacadora Granos del Campo S.C.C. por US\$507,201, ii) donaciones por US\$19,055 (2013: US\$89,438), iii) provisión de cuentas incobrables por US\$16,859 (2013: US\$51,444) y iv) otros gastos no deducibles por US\$145,796 (2013: US\$424,616).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de Impuesto a la renta del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Durante los años 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del Impuesto a la renta correspondiente.

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Determinación del Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	4,068,844	3,781,250
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(2,231,306)	(1,812,853)
Anticipo de Impuesto a la Renta	<u>(495,620)</u>	<u>(560,010)</u>
Provisión de Impuesto a la Renta	<u>1,341,918</u>	<u>1,408,387</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido activo que se pagará después de 12 meses	433,935	161,128
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>(100,617)</u>	<u>(144,585)</u>
	<u>333,318</u>	<u>16,543</u>

El movimiento de la cuenta Impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Neto</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2013	138,499	(184,773)	(46,274)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>22,629</u>	<u>40,188</u>	<u>62,817</u>
Al 31 de diciembre del 2013	161,128	(144,585)	16,543
Crédito a resultados por impuestos diferidos	218,997	43,968	262,965
Crédito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	<u>53,810</u>	<u>-</u>	<u>53,810</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>433,935</u>	<u>(100,617)</u>	<u>333,318</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento del Impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Deterioro de cuentas comerciales	Inventarios	Por propiedades de inversión	Por beneficios a empleados	Por propiedades y equipos	Por activos intangibles	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:							
Al 1 de enero de 2013	47,601	90,898	-	-	(107,616)	(77,156)	(46,274)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	9,905	12,724	-	-	31,448	8,740	62,817
Al 31 de diciembre del 2013	57,506	103,622	-	-	(76,168)	(68,416)	16,543
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	7,224	(5,720)	655	216,838	33,624	10,344	262,965
Crédito a otros resultados integrales por impuestos diferidos	-	-	-	53,810	-	-	53,810
Al 31 de diciembre del 2014	64,730	97,902	655	270,648	(42,544)	(58,072)	333,318

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	18,562,048	17,767,757
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	4,083,651	3,908,907
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	(191,728)	(211,453)
Más - Gastos no deducibles	151,571	242,808
Más - Otras partidas conciliatorias	128,643	33,183
Menos - Reducción por inversión	(103,293)	(192,195)
Impuesto a la renta causado	4,068,844	3,781,250
Impuesto a la renta diferido	(262,965)	(62,817)
Gasto impuesto a la renta del año	3,805,879	3,718,433
Tasa efectiva	20.50%	20.93%

(f) Situación fiscal -

El Acta de Determinación No. 1720130100067 emitida el 26 de marzo del 2013, del Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2008, presenta diferencias de impuestos a pagar por US\$362,123, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dicha acta fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. El mencionado proceso, actualmente se encuentra en la etapa de impugnación.

El Acta de Determinación No. 1720130100169 emitida el 12 de julio del 2013, del Impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, presenta diferencias de impuestos a pagar por US\$374,912, sin incluir intereses por mora, multas y otros recargos. Dicha acta fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. El mencionado proceso, actualmente se encuentra en la etapa de impugnación.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, Administración considera que debido a que los referidos procesos están en trámite y que existe incertidumbre sobre el resultado final de los mismos, no ha constituido provisiones para cubrir estos montos.

Los años 2011 al 2014 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(g) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no se necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2014, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de Impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de Impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos relacionados a límites de deducibilidad de promoción y publicidad y remuneraciones pagadas a los ejecutivos originarán, entre otros, los siguientes efectos: pago adicional del Impuesto a la renta y restricción en el monto a ejecutarse por promoción y publicidad.

19. PROVISIONES

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<u>Año 2014</u>				
Corto Plazo				
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,408,387	1,341,918	1,408,387	1,341,918
Beneficios sociales (2)	4,089,643	10,895,847	10,673,468	4,312,022
	<u>5,498,030</u>	<u>12,237,765</u>	<u>12,081,855</u>	<u>5,653,940</u>
Largo Plazo				
Jubilación patronal	1,530,421	315,008	127,020	1,718,409
Desahucio	460,663	66,240	11,817	515,086
	<u>1,991,084</u>	<u>381,248</u>	<u>138,837</u>	<u>2,233,495</u>
<u>Año 2013</u>				
Corto Plazo				
Impuesto a la renta por pagar (1)	1,211,552	3,781,250	3,584,415	1,408,387
Beneficios sociales (2)	3,572,909	7,278,467	6,761,733	4,089,643
	<u>4,784,461</u>	<u>11,059,717</u>	<u>10,346,148</u>	<u>5,498,030</u>
Largo Plazo				
Jubilación patronal	1,017,387	660,071	147,037	1,530,421
Desahucio	309,271	192,665	41,273	460,663
	<u>1,326,658</u>	<u>852,736</u>	<u>188,310</u>	<u>1,991,084</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 corresponde al Impuesto a la renta del año.
- (2) Incluye US\$3,275,655 (2013: US\$3,135,487) de participación de los trabajadores en las utilidades, además de provisiones por aporte patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva y vacaciones.

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Subsidiaria	31	80,388
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	44,847	80,108
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Compañía relacionada	22,357	22,357
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	1,922	8,160
Agrysupport S.A.	Compañía relacionada	-	5,227
Barrera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	2,952	1,659
Barrera Pastrano Angélica del Rocío	Accionista	2,145	1,342
Barrera Pastrano María Fernanda	Accionista	4,297	1,078
Barrera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	430	682
Mega Santamaria S.A.	Autoconsumos	21,382	-
		<u>100,363</u>	<u>201,001</u>
(-) Deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (1)		<u>(47,618)</u>	<u>(132,624)</u>
		<u>52,745</u>	<u>68,377</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas locales</u>			
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Compañía relacionada	350	2,595,632
Bullring Cia. Ltda.	Compañía relacionada	626,988	973,878
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda.	Compañía relacionada	1,644,464	667,000
Jav-net S.C.C.	Compañía relacionada	15,994	15,994
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	70,470	7,556
Barrera Pastrano Angélica del Rocío	Accionista	5,934	5,934
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	-	661
		<u>2,364,200</u>	<u>4,266,655</u>
		<u>2,416,945</u>	<u>4,335,032</u>
<u>Compañías por pagar relacionadas:</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	77,808	148,015
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Compañía relacionada	11,446	-
Barrera Ángel Eduardo	Familiar cercano	35,779	37,298
		<u>125,033</u>	<u>185,313</u>

(1) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	132,624	63,989
Adiciones	8,584	64,031
Bajas	(38,455)	-
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	-	5,934
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses	<u>(55,135)</u>	<u>(1,330)</u>
Saldo final	<u>47,618</u>	<u>132,624</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 30 días. Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

	Relación	2014	2013
<u>Venta de mercadería</u>			
Barera Ángel Eduardo	Familiar cercano	69,283	47,147
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	18,780	14,862
Barera Pastrano Eduardo Javier	Accionista	16,696	16,146
Barera Pastrano María Fernanda	Accionista	8,225	5,001
Barera Pastrano Angelita del Rocío	Accionista	6,211	4,766
Barera Pastrano Sandra Maritza	Accionista y Vicepresidenta	1,227	947
Comercial Mubap Cia. Ltda.	Compañía relacionada	537	261
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A.	Compañía relacionada	-	1,178
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	285	349
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Compañía relacionada	73	-
		<u>121,317</u>	<u>90,657</u>
<u>Alquiler de equinos</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	17,116	14,004
<u>Servicios de transporte</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	80,357	-
<u>Intereses ganados</u>			
Inmobiliaria Inmoelmana Cia. Ltda.	Compañía relacionada	44,465	-
<u>Dividendos recibidos</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	70,420	512,148
		<u>333,675</u>	<u>616,809</u>
<u>Compras de productos terminado</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	3,734,661	6,379,265
Barera Ángel Eduardo	Familiar cercano	375,552	356,663
		<u>4,110,213</u>	<u>6,735,928</u>
<u>Compras de materiales</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	3,914	-
<u>Amiendos pagados</u>			
Inmobiliaria Inmoelmana Cia. Ltda.	Compañía relacionada	1,263,240	2,143,886
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	Compañía relacionada	1,198,907	1,081,907
Pastrano Mariana de Jesús	Accionista y Presidenta Ejecutiva	348,581	425,865
Barera Ángel Eduardo	Familiar cercano	103,535	98,849
		<u>2,914,263</u>	<u>3,750,507</u>
<u>Servicios recibidos</u>			
Javtronic Cia. Ltda.	Compañía relacionada	24,592	22,833
<u>Honorarios pagados</u>			
Comercial Mubap Cia. Ltda.	Compañía relacionada	26,948	-
Comercial Togetherma S.A.	Compañía relacionada	24,490	-
Representaciones y Comercializadora Xamis C.C.	Compañía relacionada	48,980	-
Shalomeprints Servicios y Comercio Cia. Ltda.	Compañía relacionada	24,490	-
		<u>124,908</u>	<u>-</u>
<u>Adquisición de activo fijo</u>			
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	Compañía relacionada	67,127	-
<u>Dividendos pagados</u>			
Holding Megafamily S.A.	Accionista	29,221,304	-
Fundación Sursoles	Accionista	295,165	-
		<u>29,516,469</u>	<u>-</u>
		<u>36,761,486</u>	<u>10,509,268</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Gerencia General y sus gerencias Corporativas de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	<u>544,468</u>	<u>563,270</u>

21. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Al 1 de enero	1,530,421	1,017,387	460,663	309,271	1,991,084	1,326,658
Costo por servicios corrientes	438,583	291,206	123,057	71,287	561,640	362,493
Costo por intereses	107,129	74,985	31,575	21,957	138,704	96,942
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(230,704)	293,880	(88,392)	99,421	(319,096)	393,301
Reducciones/ Utilizaciones	(127,020)	(147,037)	(11,817)	(41,273)	(138,837)	(188,310)
Al 31 de diciembre	<u>1,718,409</u>	<u>1,530,421</u>	<u>515,086</u>	<u>460,663</u>	<u>2,233,495</u>	<u>1,991,084</u>

(1) Para el año 2014 incluye adicionalmente el efecto de Impuesto a la renta diferido por US\$53,810. Ver Nota 18 (e).

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo por servicios corrientes	438,583	291,206	123,057	71,287	561,640	362,493
Costo por intereses	107,129	74,985	31,575	21,957	138,704	96,942
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(230,704)	293,880	(88,392)	99,421	(319,096)	393,301
Reducciones/ Utilizaciones	(127,020)	(147,037)	(11,817)	(41,273)	(138,837)	(188,310)
Al 31 de diciembre	187,988	513,034	54,423	151,392	242,411	664,426

- (1) Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos. El saldo al 31 de diciembre de 2014 de otros resultados integrales asciende a US\$372,906 monto que incluye US\$53,810 de Impuesto diferido generado por la pérdida actuarial de dicho año.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	18.14%	8.90%

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es de US\$7,500,705 (2013: US\$7,000,013), dividido en 3,488,700 (2013: 3,255,820) acciones ordinarias con un valor nominal US\$2.15 (2013: US\$2.15) cada una.

El 25 de noviembre de 2014 la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital por US\$500,692 proveniente principalmente de la reinversión de utilidades del año 2013. El aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 30 de diciembre de 2014.

23. DIVIDENDOS DECLARADOS

Durante el 2014, la Compañía declaró dividendos a sus accionistas por US\$29,516,469, los cuales han sido cancelados en su totalidad.

MEGA SANTAMARIA S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. INGRESOS OPERACIONALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de bienes		
Mercaderías abarrotes	154,593,128	142,856,551
Mercaderías perecibles	108,561,907	92,910,722
Mercaderías cuidado personal	41,525,943	36,273,700
Mercaderías limpieza	29,562,582	26,058,113
Mercaderías hogar	7,262,391	7,073,172
Mercaderías mascotas	3,067,228	2,428,845
Mercaderías juguetería	1,588,927	1,749,444
Mercaderías fiestas infantiles	1,707,301	1,542,933
Recarga - Electrónica celular	269,451	278,789
(-) Devoluciones en ventas	(908,632)	(737,763)
(-) Descuentos en ventas	(5,135,548)	(4,232,702)
	<u>342,094,678</u>	<u>306,201,804</u>
Ingresos por prestación de servicios		
Ventas por espacios	2,920,449	2,170,970
Ventas por campañas	1,353,535	1,588,969
Arriendos en locales	345,423	707,334
Otros ingresos comerciales	15,503	94,636
Otras ventas mercadeo	34,965	53,264
Otros ingresos gravados	18,372	29,305
Ventas por uso de marca	8,089	5,374
	<u>4,696,336</u>	<u>4,649,852</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

25. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2014	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de venta de mercadería	282,716,250	-	-	282,716,250
Costo de venta de servicios	265,148	-	-	265,148
Gastos de personal	-	3,054,022	19,527,114	22,581,136
Honorarios profesionales	-	999,638	486,809	1,486,447
Alquileres	-	190,849	3,796,562	3,987,411
Suministros y materiales	-	44,156	2,148,900	2,193,056
Mantenimiento y reparaciones	-	125,620	1,659,874	1,785,494
Servicios básicos	-	135,695	1,464,155	1,599,850
Publicidad y propaganda	-	-	1,840,111	1,840,111
Guardiania y blindados	-	35,108	990,830	1,025,938
Servicios generales	-	172,536	324,867	497,403
Impuestos, contribuciones y otros	-	478,242	1,425,486	1,903,728
Comisiones tarjetas	-	-	3,174,020	3,174,020
Amortizaciones	-	238,444	1,664,602	1,903,046
Cuentas incobrables	-	211,542	-	211,542
Depreciación de activos fijos	-	207,344	1,841,364	2,048,708
	<u>282,981,398</u>	<u>5,893,196</u>	<u>40,344,694</u>	<u>329,219,288</u>
2013	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de venta de mercadería	254,567,934	-	-	254,567,934
Costo de venta de servicios	282,725	-	-	282,725
Gastos de personal	-	2,943,050	16,738,163	19,681,213
Honorarios profesionales	-	615,667	330,876	946,543
Alquileres	-	260,309	2,388,681	2,648,990
Suministros y materiales	-	61,197	1,980,608	2,041,805
Mantenimiento y reparaciones	-	249,247	1,238,878	1,488,125
Servicios básicos	-	145,093	976,800	1,121,893
Publicidad y propaganda	-	-	1,697,410	1,697,410
Guardiania y blindados	-	22,833	1,042,245	1,065,078
Servicios generales	-	129,895	299,828	429,723
Impuestos, contribuciones y otros	-	821,378	1,192,789	2,014,167
Comisiones tarjetas	-	-	2,534,883	2,534,883
Amortizaciones	-	166,011	1,921,566	2,087,577
Cuentas incobrables	-	187,373	-	187,373
Depreciación de activos fijos	-	191,574	1,448,364	1,639,938
	<u>254,850,659</u>	<u>5,793,627</u>	<u>33,791,091</u>	<u>294,435,377</u>

MEGA SANTAMARIA S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

26. PRINCIPALES COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Contrato de Almacenaje y Distribución. - La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicio de almacenaje y distribución con Logiran S.A. para la recepción, bodegaje, preparación, despacho y transporte de la mercadería desde el centro de distribución hacia los distintos puntos de venta. El plazo de duración del contrato es de cinco años y termina el 31 de julio del 2016.

Contrato para el Servicio de Archivo y Digitalización. - La Compañía mantiene suscrito un contrato para el servicio de archivo y digitalización de documentos con Nonopapers S.A., mediante el cual el proveedor proporciona al cliente la gestión integral de la información, administración, organización digitalización y archivo de documentos. El plazo de duración del contrato es de dos años y termina el 7 de octubre del 2016.

Contrato de Concesión Comercial. - La Compañía mantiene suscrito un contrato de concesión comercial con Banyotes S.A., mediante el cual se establece que la concedente tiene a bien otorgar a la concesionaria, el derecho de explotar comercialmente el local comercial uno ubicado en el Centro Comercial Marianitas, cuya superficie total es de: área comercial 1,498 metros cuadrados y área de bodega de supermercado 942 metros cuadrados. El plazo de duración del contrato es de veinte años y termina el 30 de noviembre del 2033.

Contrato de Concesión Comercial. - La Compañía mantiene suscrito un contrato de concesión de derechos de uso de local comercial con Inmobusiness S.A., mediante el cual se establece que la compañía Inmobusiness S.A. se obliga a conceder a favor de la concesionaria, el uso del local comercial, que se espera que exista, con una superficie aproximada en planos de 2,495 metros cuadrados del Centro Comercial Laguna Mall. El plazo de duración del contrato es de treinta años y termina el 7 de marzo del 2042.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *