

Mega Santamaría S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Mega Santamaría S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 13 de noviembre del 2006, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito. La Compañía a partir del 5 de octubre de 2015 tiene como accionistas a Victory Market Ltd. y Omega Market Ltd. ambas de nacionalidad canadiense tal como se detalla en la nota 27 (en el año 2014 su accionista era Holding Megafamily S. A. de nacionalidad ecuatoriana), y forma parte del Grupo de empresas ecuatorianas denominado "Santa María".

2. Operaciones

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

Al cierre del ejercicio 2015, la Compañía cuenta con 28 sucursales, de las cuales 22 se encuentran ubicadas en la ciudad de Quito, una en Cayambe, una en Latacunga, una en la ciudad de Otavalo, una en Guayaquil y una en Ibarra (22 sucursales en el año 2014).

Como parte de las decisiones estratégicas adoptadas en el año 2014, la Compañía constituyó tres fideicomisos:

- 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 de 2015 la inversión total destinada a este proyecto es de US\$4.302.466 (US\$1.971.114 en el año 2014).
- Mediante escritura pública de 9 de abril de 2014 el Fideicomiso de Administración y Gestión Inmobiliaria San Francisco cuya actividad principal es la construcción de una plaza comercial en la ciudad de Ambato; al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la inversión total destinada a este proyecto es de US\$1.265.222.
- Mediante escritura pública el 5 de febrero de 2014 el Fideicomiso Mercantil Vicentina cuya actividad principal es la tenencia y administración del lote de terreno "San Nicolas" situado en la parroquia La Floresta, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la inversión total destinada a este proyecto es de US\$1.614.807.

Mega Santamaría S. A.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre del 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

La Compañía presenta por separado sus estados financieros consolidados con su subsidiaria Empacadora Granos del Campo S.C.C., ya que su controladora Victory Market Ltd. de nacionalidad canadiense, no elabora estados financieros consolidados que cumplan con las NIIF que se encuentren disponibles para uso público o de los entes de control del país.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2015

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera) (1)
 - o Modificación a la NIC 40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

Mega Santamaría S. A.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de “la factura” en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.
- o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta modificación no afecta a los estados financieros adjuntos puesto que no existe una entidad de gestión que preste servicios de personal clave de la gerencia.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la “excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a “activos financieros” y “pasivos financieros” de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, en consecuencia, la administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

Mega Santamaría S. A.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
 - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1ero. de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo.
- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo

Mega Santamaría S. A.

con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).

- Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2014 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
 - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o

Mega Santamaría S. A.

- cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además, aclara que, al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la Administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

Mega Santamaría S. A.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los beneficios post empleo que se registran al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y costo de los servicios del periodo corriente, a través de estudios actuariales practicados por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Moneda funcional y de presentación

Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional.

El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EE.UU. para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

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

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

Se requiere juicio para determinar si los activos diferidos de impuesto a la renta se deben reconocer en el estado de situación financiera. Los activos diferidos de impuesto a la renta, incluyendo los que se derivan de las pérdidas tributarias no amortizadas, requieren ser evaluados por la administración, para definir la probabilidad de que la Compañía pueda generar suficientes ganancias gravables en ejercicios futuros, a fin de utilizar los activos diferidos del impuesto a la renta reconocida. Las suposiciones sobre la generación de ganancias gravables futuras dependen de las estimaciones realizadas por la administración de los flujos de efectivo futuros. Dichas estimaciones de ganancias gravables futuras se basan en los flujos de efectivo proyectados de las operaciones (que se ven afectados por los

Mega Santamaría S. A.

volúmenes de producción y ventas, precios del petróleo, reservas, costos de operación, costos de abandono, gastos de capital, dividendos y otras operaciones de gestión del capital) y el criterio sobre la aplicación de las leyes tributarias existentes en cada jurisdicción. En la medida en que los flujos de efectivo futuros y las ganancias gravables difieran significativamente de las estimaciones, podría verse afectada la capacidad de la Compañía de realizar los activos diferidos netos del impuesto a la renta reportado. Los cambios futuros que podrían surgir en ley tributaria ecuatoriana podrían limitar la capacidad de la Compañía de obtener deducciones de impuestos en ejercicios futuros.

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

- Inventarios

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

- Pérdidas por deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

Mega Santamaría S. A.

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

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

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

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles.

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

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

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) Negocio en marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos derivan de las ventas de productos y se miden por referencia al valor razonable del pago recibido o por recibir por la Compañía, excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados. La Compañía por sus operaciones genera diferentes tipos de ingresos que se reconocen como se detallan a continuación:

Mega Santamaría S. A.

- Ingresos por venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere a los clientes el riesgo y los beneficios significativos de la propiedad de los productos vendidos. Los riesgos y beneficios significativos por lo general se consideran transferidos al comprador cuando el cliente ha tomado la propiedad indisputable de los productos.

Las ventas corresponden a comercialización de abarrotes, productos perecibles, cuidado personal, limpieza, hogar y otros; llevados al consumidor final a través de las diferentes sucursales y puntos de venta de la Compañía; dichas ventas se realizan en su mayoría al contado. Es política de la Compañía vender sus productos al cliente final con un derecho de devolución de 24 horas.

La Compañía no mantiene ningún programa de fidelización de clientes.

- Ingresos por 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 periodo contable en que es prestado indistintamente de la fecha de cobro.

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

- Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo.

f) Costos de venta

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

g) Gastos

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, al momento de utilizar el servicio o producto, o conforme se incurren, independientemente de la fecha en la que se realiza el pago.

Mega Santamaría S. A.

h) Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario completar y preparar el activo para el uso que se pretende, y posteriormente se registran con cargo a los resultados del periodo de acuerdo al devengo.

Otros costos por intereses se registran como gastos con cargo al resultado del periodo en el que ocurren, dentro del rubro de gastos financieros.

i) Propiedad, planta y equipo

Son reconocidos como propiedad, planta y equipo aquellos bienes que se usan para la venta de productos, o para propósitos administrativos y que tienen una vida mayor a un periodo.

Terrenos

Todos los terrenos se encuentran registrados a su costo histórico y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Debido a que no se puede determinar una vida útil finita del terreno, los montos registrados relacionados no se deprecian

Edificios, muebles y enseres, maquinaria, equipos y vehículos

Los edificios, muebles y enseres, maquinaria, equipos y vehículos (incluyendo accesorios y mobiliario) se registran al costo de adquisición o al costo de fabricación incluyendo cualquier costo atribuible directamente para trasladar los activos en la localización y condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la Administración de la Compañía. Estos activos se miden a costo menos depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía capitaliza los costos por préstamos que son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, como parte del costo de dichos activos. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados con cargo a resultados en el periodo en el que ocurren.

La depreciación se reconoce sobre la base de línea recta para cancelar el costo menos el valor residual estimado de la propiedad, planta y equipos. La depreciación de cada periodo se registra con cargo al resultado de cada periodo y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Valor residual</u>
Edificios e instalaciones	15 a 50 años	5% y 10%
Muebles y enseres	3 a 20 años	0%

Mega Santamaría S. A.

Equipo de oficina	3 a 12 años	0%
Equipo de computación	3 a 10 años	0%
Maquinaria y equipo	3 a 20 años	5%
Vehículo - Camiones (marca buena)	5 y 15 años	30% al 60%
Instalaciones en locales arrendados	15 años	0%

j) Propiedades de Inversión

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

Las propiedades de inversión se miden utilizando el modelo del costo, que refleja sus activos al costo menos las pérdidas por deterioro. La Compañía realiza anualmente avalúos de peritos independientes debidamente calificados, para revelar el valor razonable de las mismas.

k) Inventarios

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

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

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

l) Activos Intangibles

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

- Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de concesión incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía en la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, en virtud de contratos de concesión comercial para la construcción en terreno ajeno, suscritos entre las partes, cuya duración es de siete años contados a partir del momento de la terminación de la obra. Estos contratos le dan a la Compañía como concesionaria, el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los

Mega Santamaría S. A.

locales comerciales construidos durante los siete años de duración de los contratos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial por dicho periodo de tiempo, al final del cual existe el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles objeto de los contratos a favor de la parte concedente y a partir de ese momento correrá la obligación del pago de un canon mensual de arrendamiento operativo con cargo al resultado del periodo en el que la Compañía obtenga el beneficio.

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

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

- Software

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

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

m) Deterioro de activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Una pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del periodo cuando el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Mega Santamaría S. A.

Un cargo por deterioro se revierte con cargo al resultado del periodo, en el cual el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han determinado indicios de deterioro en los activos no financieros.

n) Inversiones en acciones en subsidiarias

Corresponden a inversiones en acciones que la Compañía posee en una entidad donde ejerce control, ya que posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de dicha entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Esta inversión es medida al costo dentro de sus estados financieros separados. Los dividendos procedentes de su subsidiaria se reconocen en el resultado del periodo en el cual surge el derecho legal de exigir su pago.

Al 31 de diciembre de 2014 la administración de la Compañía comparó el importe recuperable la inversión en su subsidiaria versus el importe en libros de ésta y reconoció US\$507.251 por efectos de deterioro (ver nota 20).

o) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican como cuentas por cobrar e inversiones al costo amortizado al momento de su reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura).

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas

Mega Santamaría S. A.

hasta el vencimiento. La Compañía tiene actualmente depósitos a plazo en instituciones financieras dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del periodo en el que se incurren.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía, así como los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la categoría de cliente y otras características compartidas de riesgo crediticio. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados. El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del periodo.

Pasivos financieros

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

- Obligaciones financieras

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

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

Mega Santamaría S. A.

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

- Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, es decir, se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 60 días.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

p) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el capital contable.

i) Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

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

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

Mega Santamaría S. A.

ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

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

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

q) Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes

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

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

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

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

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

r) Beneficios a los empleados

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

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Mega Santamaría S. A.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Vacaciones de personal y beneficios sociales

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones y beneficios sociales en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo.

En el caso de las vacaciones es un beneficio según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Planes de Beneficios Definidos

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

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

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

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio de los bonos de gobierno emitidos hasta mayo del 2015 con vencimientos hasta noviembre del 2035, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

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

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

Mega Santamaría S. A.

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

s) Capital social, reservas, ORI, resultados acumulados y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Reservas

Reserva legal

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

Reserva facultativa

De acuerdo a los estatutos de la Compañía se constituye previa aprobación de la Junta de Accionistas con el fin de generar reservas para cualquier fin que se determine a futuro.

Otro Resultado Integral – Por Remedaciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las (pérdidas) ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía, podrá ser capitalizado en el valor que exceda al valor de las pérdidas acumuladas existentes y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Mega Santamaría S. A.

Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los socios se incluyen en "dividendos por pagar" cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas previo a la fecha de reporte.

t) Estado de flujo de efectivo

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

Efectivo y equivalentes de efectivo: comprende el efectivo en caja y bancos, y depósitos a la vista en instituciones financieras y fondos de inversión, junto con cualquiera otra inversión altamente líquida a corto plazo, que sean fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en el valor.

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

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

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

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

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

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

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Mega Santamaría S. A.

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

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

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

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

v) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta gerencia, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del Riesgo de Mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo la existencia de productos sustitutos a menor precio y la competencia creciente en el sector, sin embargo, esto es mitigado a través de importantes campañas de fidelización de clientes del nicho objetivo, además

Mega Santamaría S. A.

de las disposiciones establecidas por la Ley de Control de Poder de Mercado y su reglamento. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como sensibilidad a las tasas de interés y la sensibilidad a los precios, produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo, por lo cual limita financiamientos a entidades financieras con un riesgo adecuado y que ofrezcan tasas apropiadas de interés sobre dichas obligaciones.

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

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que existen variaciones en los precios de los productos en función a los múltiples factores que influyen en la economía del país, a pesar de que sus mercaderías sean adquiridas en moneda local y tengan alta rotación. Esto es mitigado a través del mantenimiento de contratos con proveedores y evitando la concentración de los mismos, lo que le permite mantener un poder de negociación que fortalece su gestión de adquisiciones.

c) Análisis del Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar cuentas por cobrar a clientes y colocar depósitos a plazo y a la vista en instituciones financieras. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	14,974,680	21,551,142
Deudores por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7,995,227	10,278,511

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes como compañías relacionadas y empleados, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

Mega Santamaría S. A.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene un 49,6% del total de las cuentas por cobrar comerciales como vencidas (63,8% en el 2014), debido a que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento, pero que se consideran recuperables. El análisis de la antigüedad total de la cartera fue como sigue:

<u>Tiempo de vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	4.191.247	5.477.073
Menos de tres meses	1.572.829	2.236.811
De tres meses a menos de seis meses	165.273	1.682.442
De seis meses a menos de 12 meses	412.994	114.141
Más de un año	1.980.195	1.274.077
Total	8.322.539	10.784.544

En relación con los deudores por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya que sus ventas son principalmente en efectivo. Las cuentas por cobrar están conformadas por saldos pendientes de cobro de 1.103 clientes en el año 2015 (1.294 clientes en el año 2014). Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independiente como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de Guayaquil (1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional (2)	AAA-	AAA-
Banco Produbanco (1)	AAA-	AAA-
Banco Produbank Panamá (2)	paA	paA
Banco Bolivariano (1)	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico (1)	AAA-	AAA-
Banco Pichincha (1)	AAA-	AAA-
UBS Suiza - Zurich	A	A
Mutualista Pichincha (3)	AA	AA
Banco Solidario S.A.(3)	AA+	AA+

- (1) Calificación de riesgo Bank Watch Ratings.
- (2) Calificación de riesgo emitida por Pacific Credit Rating.
- (3) Calificación de riesgo emitida por Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.

d) Análisis del Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de

Mega Santamaría S. A.

proyección anual la cual es ajustada mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

Para el financiamiento para las necesidades de liquidez adicional al capital propio de trabajo se ha utilizado una línea de crédito con USB AG Bank que es renovable anualmente.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2015					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones financieras	406.061	839.789	434.146	8.106.600	9.789.361
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	34.285.203				34.285.203
Pasivos por impuestos corrientes	1.258.649	1.725.165			2.983.814
Concesiones por pagar				179.262	179.262
	35.949.913	2.564.954	434.146	8.285.862	47.237.640

2014					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones financieras	2.985.461				2.985.461
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	43.532.956				43.532.956
Pasivos por impuestos corrientes	1.322.670	1.341.918			2.664.588
Concesiones por pagar				73.947	73.947
	47.841.087	1.341.918		73.947	49.256.952

7. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría

Un detalle por tipo y antigüedad de los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros son los mismos que los registrados contablemente, como siguen:

Mega Santamaría S. A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	14,974,680	21,551,142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13)	7,995,227	10,278,511
Total activos financieros	22,969,907	31,829,653
Pasivos financieros:		
Obligaciones financieras (nota 21)	9,789,361	2,985,461
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 22)	34,285,204	43,532,956
Pasivos por impuestos corrientes (nota 24)	2,983,814	2,664,588
Concesiones por pagar	179,262	73,947
Total pasivos financieros	47,237,641	49,256,952

Mediciones a Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

Mega Santamaría S. A.

2015				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	14,974,680			14,974,680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13)			7,995,227	7,995,227
	14,974,680		7,995,227	22,969,907
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras (nota 21)			9,789,361	9,789,361
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 22)			34,285,204	34,285,204
Obligaciones tributarias por pagar (nota 24)			2,983,814	2,983,814
Concesiones por pagar			179,262	179,262
			47,237,641	47,237,641

2014				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 12)	21,551,142			21,551,142
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13)			10,278,511	10,278,511
	21,551,142		10,278,511	31,829,653
Pasivos financieros:				
Obligaciones financieras (nota 21)			2,985,461	2,985,461
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 22)			43,532,956	43,532,956
Obligaciones tributarias por pagar (nota 24)			2,664,588	2,664,588
Concesiones por pagar			73,947	73,947
			49,256,952	49,256,952

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

Mega Santamaría S. A.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios de las ventas a retail de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo total	54,998,120	56,364,822
Patrimonio total	38,190,535	33,714,051
Ratio de apalancamiento	69,44%	59,81%

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de bienes:		
Mercadería Abarrotes	155.272.920	154.593.128
Mercaderías Perecibles	107.879.850	108.561.907
Mercaderías Cuidado Personal	42.674.558	41.525.943
Mercaderías Limpieza	29.808.240	29.562.582
Mercaderías Hogar	6.890.153	7.262.391
Mercaderías Mascotas	3.384.755	3.067.228
Mercaderías Juguetería	1.073.896	1.707.301
Mercaderías Fiestas Infantiles	1.399.330	1.588.927
Recarga Electrónica Celular	228.865	269.449
(Devoluciones Ventas)	(1.172.262)	(908.631)
(Descuentos Ventas)	(3.567.633)	(5.135.547)
	343.872.672	342.094.678
Ingresos por prestación de servicios:		
Ventas de espacios	3.153.320	2.920.449
Ventas de campañas	1.611.842	1.353.535
Arriendos en locales	368.667	345.423
Otros ingresos comerciales	108.383	15.503
Otras ventas mercadeo	73.062	34.965
Ventas por uso de marca	7.472	8.089
Otros	381	18.372
	5.323.127	4.696.336
Total	349.195.799	346.791.014

Mega Santamaría S. A.

10. Costo de ventas de productos y servicios

El detalle del costo de ventas por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Ventas por Mercaderías	279.437.865	282.191.710
Costo de Ventas por Faltantes y Sobrantes de Inventarios	698.473	760.660
Costo de Ventas por Bajas de Inventarios	330.810	447.682
Costo de Ventas por Servicios	224.008	265.147
Costo de Ventas por medición de Inventarios al VNR	(32.727)	(4.787)
Otros Costos de Ventas	(208.923)	(679.014)
Total	280.449.506	282.981.398

11. Gastos por su naturaleza

Un detalle de los gastos por su naturaleza por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 era como sigue:

	<u>2015</u>		
	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos de Personal	4,368,524	19,384,132	23,752,656
Honorarios Profesionales	311,284	1,299,752	1,611,036
Alquileres	110,823	4,729,476	4,840,299
Suministros y Materiales	28,413	2,005,951	2,034,363
Mantenimiento y Reparaciones	48,084	2,064,297	2,112,381
Servicios Básicos	130,033	1,783,202	1,913,236
Publicidad y Propaganda		2,606,417	2,606,417
Guardianía y Blindados		1,131,815	1,131,815
Servicios Generales	26,268	509,922	536,190
Impuestos, Contribuciones y Otros	2,352,426	292,084	2,644,510
Comisiones Tarjetas		3,183,825	3,183,825
Depreciación de Activos Fijos	155,136	3,399,232	3,554,368
Total	7,530,992	42,390,105	49,921,097

Mega Santamaría S. A.

2014			
	<u>Administración</u>	<u>Ventas</u>	<u>Total</u>
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	1.494.155	1.599.850
Publicidad y Propaganda		1.840.111	1.840.111
Guardianía 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
Total	5.893.196	40.344.694	46.237.890

12. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	2,546,930	2,779,244
Instituciones financieras (1)	12,224,400	15,508,762
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2)	203,350	3,263,136
Total	14,974,680	21,551,142

(1) Los saldos en instituciones financieras corresponden al efectivo mantenido en bancos nacionales, los cuales no tienen restricción de uso.

(2) Corresponden a los siguientes certificados de depósito:

2015						
<u>Emisor</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Tasa%</u>	<u>Plazo Días</u>	<u>Capital</u>	<u>Interés por cobrar</u>	<u>Total</u>
Banco Pichincha	04-01-2016	10,45%	5 días	203.350	10	203.350
Total				203.350	10	203.350

Mega Santamaría S. A.

2014						
Emisor	Fecha Vencimiento	Tasa%	Plazo Días	Capital	Interés por cobrar	Total
Banco Guayaquil	14-01-15	4,95%	63 días	3.000.000		3.000.000
Banco Pichincha	05-01-15	2%	6 días	247.901	15.235	263.136
Total				3.247.901	15.235	3.263.136

Los depósitos mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se encuentran en garantía de ninguna operación, ni cuentan con restricción de ninguna naturaleza.

13. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

El saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar clientes (1)	5.850.850	6.017.670
Provisión por pérdidas por deterioro de clientes (3)	(407.878)	(486.050)
	<u>5.442.972</u>	<u>5.531.620</u>
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Cuentas por cobrar relacionadas (nota 14):	58.230	100.361
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar relacionadas (3)	(22.547)	(47.618)
	<u>35.683</u>	<u>52.743</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Relacionadas Locales (nota 14)	2.062.854	2.364.201
Otras Cuentas por Cobrar (2)	350.605	2.302.312
Provisión por pérdidas por deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	(23.354)	(66.726)
	<u>2.390.105</u>	<u>4.599.787</u>
Cuentas por cobrar empleados:		
Empleados	58.756	95.699
Provisión por Pérdidas por Cuentas de Empleados (3)	(1.338)	(1.338)
	<u>57.418</u>	<u>94.361</u>
Total	<u>7.926.178</u>	<u>10.278.511</u>

- (1) Las cuentas comerciales por cobrar se realizan en un 37% al contado y en un 63% a crédito durante el año 2015 (47% al contado y en un 53% a crédito en el año 2014). Las cuentas por cobrar a crédito son principalmente con clientes corporativos y tienen un plazo de hasta 30 días, por lo que sus transacciones no incluyen operaciones de financiamiento, debido a lo cual su valor no se descuenta.

Mega Santamaría S. A.

Las cuentas por cobrar de clientes en el año 2015 tienen una concentración en 17 clientes (21 clientes en el 2014).

- (2) Comprenden principalmente valores en garantía (instalación transformadores, garantía por departamento), otras cuentas por cobrar (generadas principalmente por importaciones) y cuentas por cobrar tarjeta premio.
- (3) La estimación del deterioro de las cuentas por cobrar, se realiza en forma individual de acuerdo a la antigüedad de las cuentas, así como también en función de los protestos de cheques. Mientras mayor es la antigüedad de la cartera, menor es el porcentaje que estima recuperar la administración, por lo cual los porcentajes los basa en los datos históricos de recuperación promedio.

El movimiento de la provisión por deterioro del 31 de diciembre del 2015 y 2014, por cada categoría de cuenta por cobrar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión por deterioro de clientes:		
Saldo al inicio del año	486.051	400.759
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	112.613	193.310
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	(131.880)	
Baja de cartera	(58.906)	(82.910)
Devengo del descuento acreditado a ingreso por intereses		(25.109)
Saldo al final del año	407.878	486.050
Provisión deterioro cuentas por cobrar relacionadas:		
Saldo al inicio del año	47.618	132.624
Adiciones		8.584
Baja de cartera	(21.928)	(38.455)
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	(3.143)	
Devengo del descuento		(55.135)
Saldo al final del año	22.547	47.618
Provisión deterioro otras cuentas por cobrar:		
Saldo al inicio del año	66.726	69.359
Provisión por deterioro cargado a cuentas incobrables en resultados	5.154	8.275
Reversión del deterioro acreditado a cuentas incobrables en resultados	(11.303)	
Baja de cartera	(37.223)	(9.115)
Devengo del descuento		(1.793)
Saldo al final del año	23.354	66.726
Provisión deterioro empleados	1.338	1.338
Provisión por deterioro total al final del año	455.117	601.733

Mega Santamaría S. A.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el valor razonable de las cuentas por cobrar se acerca sustancialmente al valor en libros debido a que no existen operaciones de financiamiento y su recuperación es fundamentalmente al corto plazo.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

A continuación, se indican las transacciones realizadas con partes vinculadas durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13):		
Cuentas por cobrar relacionadas:		
Ciclo Comunicaciones Ciclocom S.A. (1)	22.356	22.357
Barrera Ángel Eduardo (2)	21.529	44.847
Barrera Pastrano Sandra Maritza (5)	4.447	430
Barrera Pastrano Angelita del Rocío (4)	4.260	2.145
Barrera Pastrano María Fernanda (4)	4.172	4.297
Barrera Pastrano Eduardo Javier (4)	990	2.952
Pastrano Mariana de Jesús (3)	445	1.922
Empacadora Granos del Campo S.C.C. (1)	31	31
Mega Santamaría S.A.	-	21.380
Total	58.230	100.361
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales:		
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda (1)	2.043.545	1.644.464
Inmobiliaria y Representaciones Leo (1)	19.166	350
Victory Market Ltd.	142	
Omega Market Ltd.	1	
Bullring Cía. Ltda (1)		626.988
Jav-net S.C.C. (1)	-	15.994
Empacadora Granos del Campo S.C.C. (1)		70.471
Barrera Pastrano Angelita del Rocío (4)	-	5.934
Total	2.062.854	2.364.201
Pasivo:		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 22):		
Empacadora Granos del Campo S.C.C. (1)	433.759	77.808
Barrera Ángel Eduardo (2)	15.903	35.779
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda (1)	746	
Inmobiliaria y Representaciones Leo (1)		11.446
Total	450.408	125.033

Mega Santamaría S. A.

- (1) Entidad bajo control común
- (2) Familiar cercano
- (3) Accionista y Presidenta ejecutiva
- (4) Accionista
- (5) Accionista y Vicepresidenta ejecutiva

Un detalle de los montos de las transacciones que generaron los saldos por cobrar y por pagar con compañías y partes relacionadas, durante los años 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos de actividades ordinarias (nota 9):		
Ventas de mercadería:		
Mega Santamaría	524.634	
Barrera Ángel Eduardo	51.178	69.283
Barrera Pastrano Sandra Maritza	8.752	1.227
Barrera Pastrano Eduardo Javier	6.372	16.696
Barrera Pastrano Angelita del Rocío	3.051	6.211
Barrera Pastrano María Fernanda	2.877	8.225
Comercial Togetherfatma S. A.	869	-
Comercial Mubap Cía. Ltda.	263	537
Inmobiliaria y Representaciones Leo S.C.C.	106	73
Shalomempres Servicios y Comercio Cia. Ltda	35	-
Pastrano Mariana de Jesús	-	18.780
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	285
Total	597.634	121.317
Alquiler de equipos:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	17.116
Total	-	17.116
Servicios de transporte:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	80.357
Total	-	80.357
Otros ingresos:		
Intereses ganados:		
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda	101.037	44.465
Total	101.037	44.465
Dividendos recibidos:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	70.420
Total	-	70.420

Mega Santamaría S. A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos y gastos:		
Compras de producto terminado:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	3.734.661
Barrera Ángel Eduardo	366.927	375.552
Total	366.927	4.110.213
Compras de materiales:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	-	3.914
Total	-	3.914
Arrendos pagados:		
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda	1.474.419	1.263.240
Inmobiliaria y Representaciones Leo	1.464.607	1.198.907
Pastrano Mariana de Jesús	587.745	348.581
Barrera Ángel Eduardo	81.165	103.535
Total	3.607.936	2.914.263
Servicios recibidos:		
Javtronic Cia. Ltda.	-	24.592
Total	-	24.592
Honorarios pagados:		
Comercial Mubap Cia. Ltda.	24.490	26.948
Comercial Togetherfatma S. A.	24.490	24.490
Representaciones y comercializadora Xamis C.C.	122.449	48.980
Pastrano Mariana de Jesús	115.385	-
Shalomempres Servicios y Comercio Cia. Ltda,	24.490	24.490
Total	311.304	124.908
Adquisición de propiedad, planta y equipo:		
Empacadora Granos del Campo S.C.C.	1.695	68.127
Total	1.695	68.127
Dividendos pagados (nota 25 c):		
Holding Megafamily S.A.	-	29.221.304
Fundación Sursoles	-	295.165
Omega Market	9.900.000	
Victory Market	100.000	
Total	10.000.000	29.516.459

Transacciones con personal clave de la Compañía

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

Mega Santamaría S. A.

Adicionalmente, existe una Administración Superior de la Compañía conformada por el Presidente Ejecutivo y el Vicepresidente Ejecutivo. Durante el año 2015 y 2014, y hasta la fecha la administración general de la Compañía está a cargo de la Presidenta Ejecutiva de la Compañía – Sra. Mariana de Jesús Pastrano.

Las remuneraciones del Directorio y Administración superior por los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	321.043	417.829
Beneficios definidos	102.715	126.639
Total	423.758	544.468

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

15. Inventarios

Un detalle del inventario, neto de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, era como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercaderías Abarrotes	10.751.712	10.781.521
Mercaderías Cuidado Personal	4.728.580	3.658.224
Mercaderías Limpieza	2.242.870	2.002.967
Mercaderías Perecibles	1.197.157	1.059.506
Mercaderías Hogar	2.312.624	1.038.195
Mercaderías Juguetería	159.141	157.049
Mercaderías Mascotas	204.025	169.607
Mercaderías Fiestas Infantiles	29.364	30.202
	21.625.473	18.897.269
Menos provisión por valor neto de realización (1)	(89.387)	(122.113)
Otros Inventarios	(285.171)	246.690
Importaciones en Tránsito	155.177	-
Total	21.976.435	19.021.846

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

Mega Santamaría S. A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	122.113	126.900
Provisión por VNR	(32.727)	-
Envío al costo de ventas por venta de inventario	-	(4.787)
Saldo al final del año	89.387	122.113

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 la Compañía no tiene inventarios entregados como garantía.

16. Anticipo a proveedores

El saldo de los anticipos entregados a proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014 estaba compuesto como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos a proveedores:		
Locales (1)	2,237,184	813,350
Exterior (2)	259,849	123,578
Total	2,497,033	936,928

(1) Corresponde principalmente a los siguientes anticipos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arrocesa S.A.	923.063	
Comware S.A.	822.704	
Integracion Avicola Oro Cia. Ltda.	135.447	584,911
Conepar Cia. Ltda.	73.597	
Domintek S.A.	58.308	
Avicola Vitaloa S.A. AVITALSA	41.360	
Nicanor Larrea & Asociados Cia. Ltda.	36.070	
Atu Articulos De Acero S.A.	35.848	
Azanza Arias Maria Fernanda	33.000	
Flores Chavez Blanca Lucia	23.129	
Otros	54.658	50.896
Bonilla Garcia Pedro David		88.000
Quintana Vizuete Luis Alberto		38.889
Agrorefugio Cia. Ltda.		30.000
Distribuidora Cap'S Internacional Cia.		20.654
Total	2,237,184	813,350

Mega Santamaría S. A.

- (2) Corresponde al anticipo entregado a Sufrigo por la compra de equipos fríos para el local de El Condado por US\$ en el año 2015 y 2014.

17. Propiedades, planta y equipo, neto

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	2015				Ajuste	Activación locales	Saldo al final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas y ventas			
Costo:							
No depreciables							
Construcciones en curso	2,322,995	2,334,404				(4,376,114)	281,285
Terrenos	7,509,301	956,103					8,465,404
Importación en tránsito	492,193	428,630	(261,479)				659,344
	10,324,489	3,719,137	(261,479)	-		(4,376,114)	9,406,034
Depreciables							
Edificios	2,947,855				(27.485)	3.708.314	6,628,684
Equipos de Computación	2,844,787	263,459	(875)	(215,743)			2,891,628
Equipos de Oficina	321,987	47,018	875	(7,555)			362,325
Instalaciones	1,390,837					667,800	2,058,637
Maquinaria y Equipo	12,796,143	1,571,508	(10,531)	(50,768)			14,306,352
Muebles y Enseres	4,443,561	216,238	272,010				4,931,809
Vehículos	655,345	5,558		(44,228)			616,675
	25,400,515	2,103,780	261,479	(318,294)	(27.485)	4,348,629	31,796,109
Total costo	35,725,004	5,822,917	-	(318,294)	(27.485)	-	41,202,143
Depreciación acumulada	(10,893,981)	(2,118,241)		228,545			(12,783,677)
Deterioro acumulado	(232,347)						(232,347)
Total	24,598,676	3,704,676	-	(89,749)	(27.485)	-	28,186,118

Mega Santamaría S. A.

	2014				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación importaciones	Bajas	Saldo al final del año
Costo:					
No depreciables					
Construcciones en curso	298,847	2,024,148			2,322,995
Terrenos	5,978,826	1,149,029	1,253,024	(871,579)	7,509,300
Importación en tránsito		492,193			492,193
	6,277,673	3,665,370	1,253,024	(871,579)	10,324,488
Depreciables					
Edificios	2,947,855				2,947,855
Equipos de Computación	2,530,315	339,295	(1,664)	(23,158)	2,844,788
Equipos de Oficina	288,528	34,860	8,043	(9,445)	321,986
Instalaciones	1,390,838				1,390,838
Maquinaria y Equipo	12,046,716	781,264	-6753	(25,085)	12,796,142
Muebles y Enseres	4,036,371	405,476	1,809	(94)	4,443,562
Vehículos	411,797	278,538		(34,990)	655,345
	23,652,420	1,839,433	1,435	(92,772)	25,400,516
Total costo	29,930,093	5,504,803	1,254,459	(964,351)	35,725,004
Depreciación acumulada	(8,912,132)	(2,036,791)		54,942	(10,893,981)
Deterioro acumulado	(232,347)				(232,347)
Total	20,785,614	3,468,012	1,254,459	(909,409)	24,598,676

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

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen restricciones sobre las partidas incluidas dentro de propiedades, planta y equipo.

18. Propiedades de Inversión

Un detalle de la composición y los valores razonables de las propiedades de inversión por los años 2015 y 2014 fue como sigue:

Mega Santamaría S. A.

Detalle	Ubicación	Año 2015		Año 2014	
		Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Terreno	Latacunga	350.000	660.986	350.000	624.767
Terreno	Santo Domingo de los Colorados	763.512	2.545.040	763.512	1.944.961
Terreno	Riobamba	620.691	942.191	620.691	763.695
Terreno	Vicentina	1.435.040	2.619.990	1.435.040	2.254.632
Edificios, neto de depreciación	Vicentina	154.931		166.849	
Terreno	Atacames	234.307	351.461	234.307	301.252
Terreno	Ambato	1.264.223	2.640.000	1.264.223	2.500.000
Terreno	Esmeraldas	510.911	1.096.467	510.911	518.931
Total		5.333.615	10,856,135	5.345.533	8.908.238

Los valores razonables de mercado de las propiedades fueron obtenidos mediante un informe de valuación realizado por tasadores independientes reconocidos, utilizando técnicas y metodología incorporada en la NIC 40 – Valor Razonable de una propiedad. No se toman en cuenta futuras modificaciones, ni proyectos de ampliación y mejora.

Un resumen del movimiento de las propiedades de inversión por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	5.357.451	1.944.542
Adiciones y transferencias		3.412.909
Depreciación	(11,918)	(11,918)
Saldo al final del periodo	5.333.615	5.345.533

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

19. Activos intangibles

La composición del rubro activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014 era como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno	587.370	1.303.944
Software	1.752.932	1.324.699
Software en desarrollo	2.655.786	366.879
Concesiones	6.523.171	4.296.903
Total	11.519.459	7.292.425

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el siguiente fue un movimiento de los activos intangibles:

Mega Santamaría S. A.

2015				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	5.476.378		(1.463.508)	4.012.869
Software (2)	2.099.653	707.141		2.806.794
Software en desarrollo (3)	366.879	2.758.321	(469.214)	2.655.986
Concesiones (4)	4.614.587	2.537.230		7.151.817
Amortización acumulada	(5.265.072)	1.463.508	(1.306.444)	(5.108.008)
Total	7.292.425	7.466.200	(3.239.166)	11.519.459

2014				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al final del año
		Transferencia		
Derechos de concesión por construcciones en terreno ajeno (1)	10.920.661		(5.444.283)	5.476.378
Software (2)	1.745.605	138.548	215.500	2.099.653
Software en desarrollo (3)	211.427	370.952	(215.500)	366.879
Concesiones (4)	4.488.637	125.950		4.614.587
Amortización acumulada	(8.806.310)	(1.903.047)	5.444.283	(5.265.072)
Total	8.560.020	(1.267.597)	-	7.292.425

(1) A continuación, el detalle de los saldos de los derechos de concesión al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	Fecha contrato de concesión	Plazo o tiempo de duración del contrato en meses	Fecha inicio de amortización	Fecha final amortización	2015	2014
Concesión Pananorte (Carapungo)	01/07/2009	84 meses	01/06/2009	01/06/2016	2.526.878	2.526.878
Concesión Parqueadero Iñaquito	31/12/2009	84 meses	30/11/2010	30/11/2017	1.485.991	1.485.991
Concesión Cayambe	01/08/2008	84 meses	01/08/2008	01/08/2015		1.331.606
Adecuaciones Cayambe	01/05/2010	84 meses	01/04/2010	01/04/2015		131.902
Total					4.012.869	5.476.378

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

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a la adquisición de nuevo software por migración de la información al sistema Service Optimizer SO99. De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que dispone la Gerencia de la Compañía, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los

Mega Santamaría S. A.

activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados por lo que no existen pérdidas por deterioro.

- (3) Corresponde al desarrollo de aplicaciones el software de inventarios de la Compañía.
- (4) Corresponden a concesiones comerciales cuyo detalle al 31 de diciembre del 2015 y 2014, era como sigue:

2015			
Concesiones	Fecha del contrato de concesión	Plazo	Saldo al final del año
La Luz	26/03/2013	10 años	450.000
Centro Comercial el Fortín	11/09/2012	15 años	268.866
Centro Comercial Laguna Mall	07/03/2012	30 años	1.948.477
Marianitas	17/03/2013	20 años	889.899
Tumbaco	15/01/2014	10 años	1.057.345
Sangolquí	02/10/2015	10 años	867.180
Garzota	23/07/2015	10 años	219.150
Cayambe	16/12/2015	10 años	464.800
Condado	18/06/2015	10 años	986.100
Total			7.151.817

2014			
Concesiones	Fecha del contrato de concesión	Plazo	Saldo al final del año
La Luz	26/03/2013	10 años	450.000
Centro Comercial el Fortín	11/09/2012	15 años	268.866
Centro Comercial Laguna Mall	07/03/2012	30 años	1.948.477
Marianitas	17/03/2013	20 años	889.899
Tumbaco	15/01/2014	10 años	1.057.345
Total			4.614.587

20. Inversión en subsidiaria

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía posee el 100% de la participación accionaria de Empacadora Granos del Campo S.C.C., cuyo detalle es como sigue:

	2015	2014
Costo de la inversión	1.050.000	1.050.000
Deterioro acumulado (1)	(581.944)	(507.201)
Total	486.056	542.799

- (1) Corresponde al deterioro registrado por la dependencia al 100% de las operaciones de su subsidiaria con la compañía, considerando que desde julio de

Mega Santamaría S. A.

2014 la Compañía dejó de requerir servicios de empaque al granel por parte de Granos del Campo S.C.C..

21. Obligaciones financieras

Un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2015 y 2014, son como sigue:

Entidad	Operación	Monto de préstamo	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Saldos al 31-dic-2015	Saldos al 31-dic-2014
<u>Créditos locales</u>							
Banco Internacional	429122	2.000.000	30-09-2015	30-09-2020	8,95%	1.919.750	-
Banco Internacional	430180	1.000.000	30-10-2015	03-10-2020	8,95%	973.349	-
Banco Internacional	430803	1.000.000	30-10-2015	03-10-2020	8,95%	973.349	-
Banco Internacional	430810	1.000.000	30-10-2015	03-10-2020	8,95%	973.349	-
Banco Internacional	430812	1.000.000	30-10-2015	03-10-2020	8,95%	973.349	-
Banco Internacional	433750	2.000.000	30-11-2015	03-11-2020	8,95%	1.973.448	-
Banco Internacional	433759	1.500.000	30-12-2015	03-12-2020	8,95%	1.500.000	-
Banco Internacional	435056	500.000	07-12-2015	10-11-2012	8,95%	500.000	-
<u>Créditos exterior</u>							
UBS AG Zürich	0140795	2.950.000	20-06-2014	20-06-2015	2,05%	-	2.950.000
Intereses por pagar						2.767	35.461
Total						9.789.361	2.985.461
Porción a corto plazo de obligaciones financieras						1.682.761	2.985.461
Saldo a largo plazo de obligaciones financieras						8.106.600	-

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, dentro del saldo corriente se incluyen pasivos por intereses pendientes de pago por las operaciones de crédito por US\$2.767 y US\$35.461 respectivamente; durante el año 2015 se han registrado gastos financieros por este concepto por US\$121.106 y US\$25.686 dentro de las cuentas Gastos Inter. Fin. Locales y Gastos Inter. Fin. Exterior respectivamente (US\$61.236 dentro de la cuenta Gastos Inter. Fin. Exterior en el año 2014).

Un detalle de garantías otorgadas al 31 de diciembre 2015 y 2014, tanto relacionadas con obligaciones financieras, se detalla a continuación:

Banco	Tipo de gravamen	Tipo de garantía	No. Operación	US\$
Banco Produbanco S.A.	Garantías bancarias	Garantía bancaria	GRB10100007080	81.713
Banco Produbanco S.A.	Garantías bancarias	Garantía de Servicio de Rentas Internas	GRB1010000998801	45.489
Banco Guayaquil S.A.	Obligaciones Directas	Garantía de construcción (1)	0018534-0000	10.083
Total				137.285

(1) Garantiza la construcción de nuevos locales y remodelación a las sucursales de la Luz y Carapungo.

Mega Santamaría S. A.

22. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores (1):		
Locales	33.295.389	43.010.830
Exterior	773.587	819.521
Anticipos recibidos de clientes	115.352	109.648
Otras cuentas por pagar	100.876	(407.043)
Total	34.285.204	43.532.956

- (1) Los saldos con proveedores son otorgados por los mismos con plazos de hasta 30 días. Un detalle de los saldos más relevantes con proveedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales:		
Proveedores varios:		
Pronaca	1.609.130	1.198.168
Integracion Avicola Oro Cia.	995.147	1.468.736
La Fabril S.A.	996.785	1.225.028
Nestle Ecuador S.A.	954.052	1.797.339
Confiteca C.A.	950.315	490.735
Arca Ecuador S.A	908.439	795.171
Distribuidora Importadora Di	891.432	956.728
Pfse S.A.	842.578	767.235
Unilever Andina Ecuador S.A	797.125	590.384
Industrias Ales C.A.	749.775	1.125.214
Arrocesa S.A.	738.079	747.231
The Tesalia Springs Company	711.595	889.015
Colgate- Palmolive Del Ecuad	676.690	588.120
Industrial Danec S.A.	627.827	521.788
Otros	20.462.011	29.724.905
	32.844.981	42.885.797
Compañías relacionadas (nota 14)	450.408	125.033
	33,295,389	43,010,830
Proveedores del exterior		
May's Zona Libre S.A.	304.824	249.258
Alliance (HK) Enterprise Lim	227.452	35.018
Derby S.A.	121.721	20.053
Noritex S.A.	63.415	524
Mizratex S.A.	52.211	28.463
Tecnitalia S.A.S	2.628	2.628
Surfrigo	1.336	413.999
Otros		69.578
	773.587	819.521
Total	34.068.976	43.830.351

Mega Santamaría S. A.

23. Beneficios a empleados a corto plazo

La composición de los pasivos y provisiones por beneficios a empleados a corto plazo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación trabajadores (1)	3.346.617	3.275.655
Vacaciones (1)	496.454	477.363
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por pagar	347.290	339.238
Sueldos por pagar	320.065	206.956
Décimo Cuarto Sueldo (1)	278.061	253.410
Décimo Tercer Sueldo (1)	125.704	104.413
Fondos de Reserva (1)	53.645	43.184
Otras cuentas por pagar al personal	65.624	73.539
Total	5.033.460	4.773.758

(1) A continuación, el movimiento de las provisiones por beneficios a empleados por los años 2015 y 2014:

<u>2015</u>					
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Participación trabajadores	3.275.655	70.962			3.346.617
Vacaciones	477.363	19.091			496.454
Décimo Cuarto Sueldo	253.410	677.658	(653.509)	502	278.061
Décimo Tercer Sueldo	104.413	1.137.076	(1.116.135)	350	125.704
Fondos de Reserva	43.183	443.458	(433.017)	21	53.645
Total	4.154.024	2.348.245	(2.202.661)	873	4.300.481

<u>2014</u>				
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pago</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Participación trabajadores	3.135.487	140.168		3.275.655
Vacaciones	739.035		(261.672)	477.363
Décimo Cuarto Sueldo	217.407	36.003		253.410
Décimo Tercer Sueldo	108.941		(4.528)	104.413
Fondos de Reserva	43.807		(624)	42.183
Total	4.244.677	176.171	(266.824)	4.153.024

Los costos y gastos totales por beneficios a empleados a corto plazo generados en el año 2015 ascienden a US\$3.413.536. (US\$3.117.280 en el año 2014). Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía cuenta con 1.974 empleados (1.824 en el año 2014)

Mega Santamaría S. A.

distribuidos en: a) 1.815 empleados asignados al área operativa y de atención al cliente; y, b) 159 en el área administrativa.

24. Obligaciones tributarias por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos por impuestos corrientes se conformaban como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	1.685.165	1.341.918
Crédito tributario de IVA		
Retenciones de impuesto a la renta	319.149	387.804
Retenciones Impuesto al Valor Agregado	939.500	934.866
Total	2.943.814	2.664.588

(1) El movimiento de la provisión de impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	1,341,918	-
Provisión del año (nota 25- a)	4,350,393	4,068,844
Pagos efectuados	(1,341,918)	-
Anticipo impuesto a la renta	(210,481)	(495,620)
Retenciones de impuesto a la renta	(2,454,747)	(2,231,306)
Saldos al fin del año	1,685,165	1,341,918

25. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Mega Santamaría S. A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	22,310,782	21,837,703
Menos: 15% Participación trabajadores (nota 23)	(3,346,617)	(3,275,655)
Resultado antes de impuesto a la renta	18,964,165	18,562,048
Más diferencias temporarias:		
Valor neto realizable inventarios	60,222	
Provisión cuentas incobrables	(58,317)	
Vida útil de propiedad, planta y equipo	191,064	
Más gastos no deducibles:		
Gastos no deducibles	820,425	1,147,273
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	8,626	121,435
Gastos incurridos para ingresos exentos	10,658	4,995
Activos intangibles	27,653	
Menos otras rentas exentas:		
Dividendos exentos		(70,420)
Otras rentas exentas	(68,166)	(801,070)
Base imponible para impuesto a la renta antes de reinversión	19,956,330	18,964,261
Utilidad a reinvertir (1)	400,000	1,032,932
Utilidad gravable	19,556,330	17,931,329
Impuesto a la renta causado al 22%	4,302,393	3,944,892
Impuesto a la renta causado al 12% por reinversión	48,000	123,952
Total impuesto a la renta causado	4,350,393	4,068,844
Anticipo calculado (2)	2,441,787	2,308,473
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	4,350,393	4,068,844
Menos crédito tributario por:		
Anticipos de impuesto a la renta	(210,481)	(495,620)
Retenciones de impuesto a la renta	(2,454,747)	(2,231,306)
Impuesto a la renta por pagar	1,685,165	1,341,918

- (1) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley.
- (2) Las normas tributarias exigen 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. Además, se establece que en caso de

Mega Santamaría S. A.

que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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, de acuerdo con las normas que rige la devolución del anticipo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la composición del gasto impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	4,350,393	4,068,844
Gasto impuesto a la renta diferido	168,302	(262,965)
Gasto impuesto a la renta	4,518,695	3,805,879

El gasto neto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuestos (RAI), por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor</u>	<u>%</u>	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Tasa impositiva nominal	4,172,116	22%	4,083,651	22%
Más diferencias temporarias:				
Valor neto realizable inventarios	13,249	0%		
Provisión cuentas incobrables	(12,830)	0%		
Vida útil de propiedad, planta y equipo	42,034	0%		
Más otros gastos no deducibles:				
Gastos no deducibles	180,494	1%	252,400	1%
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,898	0%	26,716	0%
Gastos incurridos para generar gastos exentos	2,345	0%	1,099	0%
Menos otras rentas exentas:				
Reducción por reinversión	(33,916)	0%	(103,293)	-1%
Dividendos exentos	-		(15,492)	0%
Otras rentas exentas	(14,997)	0%	(176,235)	-1%
Tasa impositiva efectiva	4,350,393	23%	4,068,844	22%

Mega Santamaría S. A.

b) Impuestos diferidos

El detalle del movimiento por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

2015				
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en patrimonio SIC 25 (1)	Reconocido en resultados integrales / ingreso (gasto)	Saldo al final del año
<i>Activo por impuesto diferido:</i>				
Deterioro en cuentas incobrables	64,730		(12,830)	51,900
Obsolescencia de inventario	97,902		13,249	111,151
Propiedades de inversión	655		655	1,310
Por beneficios a empleados	270,648	(53,810)	(216,838)	-
	433,935	(53,810)	(215,764)	164,361
<i>Pasivo por impuesto diferido:</i>				
Revaluación de propiedades y equipos	42,544		(41,378)	1,166
Revaluación de intangibles	58,073		(6,084)	51,989
	100,617	-	(47,462)	53,155
Total	333,318	(53,810)	(168,302)	111,206
2014				
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en ORI (1)	Reconocido en resultados integrales / ingreso (gasto)	Saldo al final del año
<i>Activo por impuesto diferido:</i>				
Deterioro en cuentas incobrables	57,506		7,224	64,730
Obsolescencia de inventario	103,622		(5,720)	97,902
Propiedades de inversión			655	655
Por beneficios a empleados		53,810	216,838	270,648
	161,128	53,810	218,997	433,935
<i>Pasivo por impuesto diferido:</i>				
Revaluación de propiedades y equipos	76,168		(33,624)	42,544
Revaluación de intangibles	68,417		(10,344)	58,073
	144,585	-	(43,968)	100,617
Total efecto neto por impuesto diferido	16,543	53,810	262,965	333,318

- (1) De acuerdo a lo establecido en la NIC 19 - las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debidas a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia dan origen a un ajuste a ser reconocido en otros resultados integrales. La Compañía bajo este concepto registró el valor de US\$53.810 en el otro resultado integral durante el año 2015.

Mega Santamaría S. A.

El efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio como gasto por impuesto a la renta es US\$168.302 en el 2015 (como ingreso US\$262.965 en el año 2014).

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

c) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Durante el año 2015 y 2014 la Compañía ha distribuido dividendos por US\$10.000.000 y US\$29.516.469, respectivamente.

d) Revisión fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2012 al 2015.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía mantenía las siguientes determinaciones fiscales:

- 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. Dicho proceso fue cancelado acogiéndose a la amnistía tributaria en el mes de julio 2015.
- Según 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. Dicho proceso fue cancelado acogiéndose a la amnistía tributaria en el mes de julio 2015.

e) Precios de Transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000) de los Estados Unidos de América deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes

Mega Santamaría S. A.

Relacionadas; y, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia; los cuales deberán ser presentados en un plazo no mayor de dos meses; contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

La Compañía basada en el monto de las operaciones con relacionadas realizará el Anexo de operaciones con partes relacionadas y lo presentará a las autoridades tributarias en los plazos establecidos para el efecto.

26. Beneficios a empleados post empleo

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores las siguientes obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo: la jubilación patronal y la bonificación por desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en La Compañía, con la condición de permanecer en sus labores el plazo de treinta días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por La Compañía, y de quince días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador. Debido a que para el pago del pasivo deben cumplirse las condiciones antes mencionadas una porción de este pasivo puede probablemente no ser exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,54%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	17,57%	18,14
Vida laboral promedio remanente	8,00%	8,10%

El movimiento por las obligaciones de beneficio por retiro de jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

2015

Mega Santamaría S. A.

	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	1.718.409		
Costo laboral de servicios actuales	397.500	397.500	
Interés neto (costo financiero)	112.384	112.384	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(115.762)		(115.762)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(166.314)	(166.314)	
	1.946.218	343.570	(115.762)
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	515.086		
Costo laboral de servicios actuales	99.286	99.286	
Interés neto (costo financiero)	33.015	33.015	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(8.919)		(8.919)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(114.588)		
	658.597	267.018	(8.919)
Total obligación por beneficios definidos	2.604.815	610.588	(124.681)

2014			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	1.530.421		
Costo laboral de servicios actuales	438.583	438.583	
Interés neto (costo financiero)	107.129	107.129	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(230.704)		(230.704)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(127.020)	(127.020)	
	1.718.409	418.692	(230.704)
Desahucio:			
Saldo al inicio del año	460.663		
Costo laboral de servicios actuales	123.057	123.057	
Interés neto (costo financiero)	31.574	31.574	
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en la provisión	(88.391)		(88.391)
	515.086	154.631	(88.391)
Total obligación por beneficios definidos	2.233.495	573.323	(319.095)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el pasivo por provisión para jubilación patronal y desahucio se clasifica como sigue:

	2015	2014
<u>No corriente:</u>		
Jubilación Patronal:		
Empleados menores a 10 años de servicio	1.095.459	899.354
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	850.759	819.055
	1.946.218	1.718.409
Bonificación por desahucio:		
Empleados menores a 10 años de servicio	374.313	219.912
Empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 24 años	284.284	295.174
	658.597	515.086
Total provisión por jubilación patronal y desahucio	2.604.815	2.233.495

Mega Santamaría S. A.

27. Capital social de la Compañía

Mediante escritura inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 2015, se incrementó el capital de la Compañía en US\$1.033.075, mediante la reinversión de utilidades del año 2014. El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 es de US\$8.533.780 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en tres millones novecientos sesenta y nueve mil doscientas (3.969.200) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos cada una (US\$2,15) cada una y derecho a un voto.

Al 31 de diciembre de 2014 el capital de la Compañía estaba conformado por siete millones quinientos mil setecientos cinco dólares de los Estados Unidos de América (US\$7.500.705), dividido en tres millones cuatrocientos ochenta y ocho mil setecientos (3.488.700) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de dos dólares con quince centavos (US\$2,15) cada una y derecho a un voto de propiedad de Holding Megafamily S. A.

Con fecha 5 de octubre de 2015 las acciones de la Compañía fueron cedidas de Holding Megafamily S. A. a Fundación Sursoles, y con la misma fecha dicha Fundación cedió las acciones en su totalidad quedando la composición accionaria como sigue:

Socios	Nacionalidad	Capital pagado	% de Participación
Omega Market LTD	Canadiense	85.338	1%
Victory Market LTD	Canadiense	8.448.442	99%
Total		8.533.780	100%

28. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el siguiente es un detalle de los principales compromisos que mantiene la Compañía:

Contrato de Almacenaje y Distribución

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicio de almacenaje y distribución con Logiran S.A. para la recepción de 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 de 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.S., 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 07 de octubre de 2016.

Contrato de Concesión Comercial

La Compañía mantiene suscrito un contrato de concesión comercial con Bayontes 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 ubicado en el Centro Comercial Marianitas, cuya superficie total es de: área comercial 1.498 metros

Mega Santamaría S. A.

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 de 2.033.

Mega Santamaría S. A.

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 07 de enero de 2.042

29. Eventos subsecuentes

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses.

El 20 de mayo de 2016 se aprobó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril de 2016, que contempla las siguientes disposiciones vigentes que regirán a partir del 1 de junio de 2016:

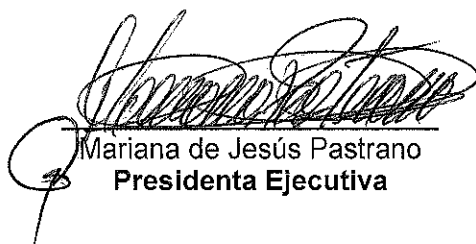
- Incremento del Impuesto al Valor Agregado del 12% al 14% durante un periodo de hasta un año a partir de la vigencia de esta ley, excepto para las provincias de Manabí y Esmeraldas,
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en la provincia de Manabí, el cantón Muisne y otras circunscripciones afectadas de la provincia de Esmeraldas que se definan mediante Decreto, estarán exoneradas del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles únicamente a la nueva inversión.
- Contribución solidaria del 1,8% del avalúo catastral del año 2016, sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador; y, sobre el valor patrimonial proporcional de los derechos representativos de capital de sociedades residentes en el Ecuador, en la parte que, a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley, pertenezca de manera directa a una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que pudieran generar estas reformas en el futuro.

Mega Santamaría S. A.

30. Autorización de los Estados Financieros

Los estados financieros de **Mega Santamaría S. A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados para su publicación por la administración el 20 de abril del 2016, y serán aprobados de manera definitiva en Junta General de Accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, tal como se menciona en la nota 3.



Mariana de Jesús Pastrano
Presidenta Ejecutiva



Ana Lucía Tenezaca
Contadora General