



Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Junta General de
TIENDEC S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Tiendec S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tiendec S.A. al 31 de diciembre de 2016, sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de Tiendec S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en Inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Gerencia es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Gerencia de la Compañía.



Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Tiendec S.A.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Tiendec S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y la Gerencia son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.


KRESTON AS Ecuador Cia. Ltda.,
SCRNAE No. 643

Quito, 28 de marzo de 2017


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

TIENDEC S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	9,333,948	2,038,790
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	14,244,775	13,064,938
Inventarios	8	6,687,825	6,661,251
Otros activos corrientes		19,786	18,130
Total activos corrientes		30,286,334	21,783,109
Activos no corrientes:			
Equipos e instalaciones	9	828,509	586,038
Otras cuentas por cobrar	7	1,703,029	2,261,100
Total activos no corrientes		2,531,538	2,847,138
Total activo		32,817,872	24,630,247
PASIVO			
Pasivos corrientes:			
Préstamos	10	3,776,282	2,432,062
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	12,849,622	12,022,775
Impuestos	12	1,517,640	1,129,606
Obligaciones acumuladas		601,289	599,132
Total pasivos corrientes		18,744,833	16,183,575
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	10	5,794,709	2,074,891
Obligaciones por beneficios definidos	13	223,253	210,519
Total pasivos no corrientes		6,017,962	2,285,410
Total pasivos		24,762,795	18,468,985
PATRIMONIO			
	14		
Capital social		300,800	300,800
Reserva legal		147,298	147,298
Resultados acumulados		7,606,979	5,713,164
Total patrimonio		8,055,077	6,161,262
Total Pasivo y Patrimonio		32,817,872	24,630,247

Dra. Ana Lucía Rosero
Gerente General

Ing. Diego Álvarez P. Msc.
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

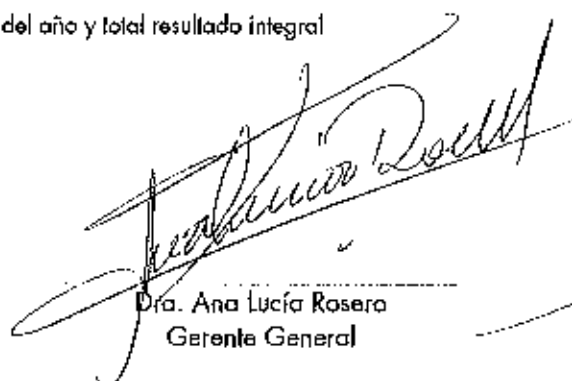
TIENDEC S. A.

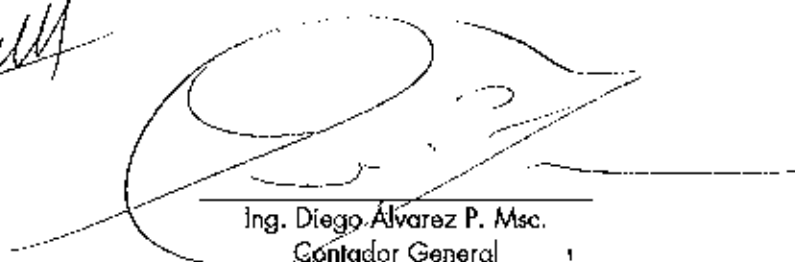
Estado de Resultados Integral

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2016	2015
Ingresos	15	40,823,134	37,086,657
Costo de Ventas	16	(24,168,201)	(21,307,004)
Margen Bruto		16,654,933	15,779,653
Gastos administrativos	16	(1,664,631)	(1,364,788)
Gastos de venta	16	(12,470,955)	(12,601,934)
Otros ingresos no operacionales	17	504,369	1,115,133
Utilidad operacional		3,023,716	2,970,064
Gastos financieros		(492,094)	(432,412)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,531,622	2,537,652
Impuesto a la renta corriente	12	(589,679)	(575,680)
Utilidad del año		1,941,943	1,961,972
Otros resultados integrales:			
Perdida actuarial		7,323	-
Utilidad del año y total resultado integral		<u>1,949,266</u>	<u>1,961,972</u>


Dra. Ana Lucía Rosera
Gerente General


Ing. Diego Álvarez P. Msc.
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

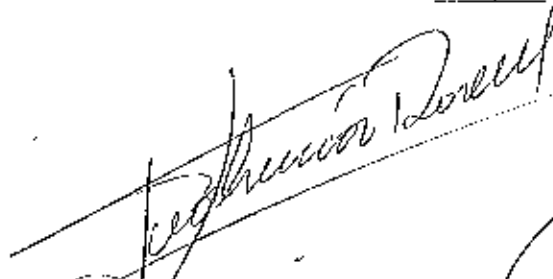
TIENDEC S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	300,800	147,298	3,751,192	4,199,290
Utilidad del año	-----	-----	<u>1,961,972</u>	<u>1,961,972</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	300,800	147,298	5,713,164	6,161,262
Distribución de dividendos			(55,451)	(55,451)
Utilidad del año			1,941,943	1,941,943
Resultados integrales	-----	-----	<u>[7,323]</u>	<u>7,323</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>300,800</u>	<u>147,298</u>	<u>7,606,979</u>	<u>8,055,077</u>



Dra. Ana Lucía Rosero
Gerente General



Ing. Diego Álvarez P. Msc.
Contador General

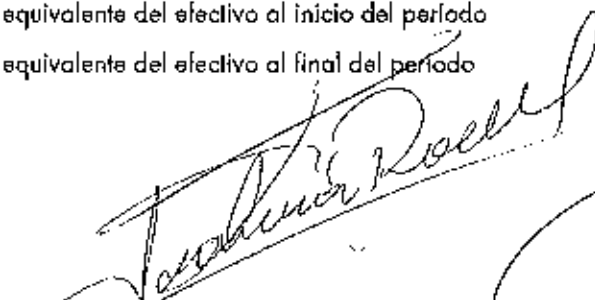
TIENDEC S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2016

{Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$}

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad	1,961,972	1,961,972
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de equipos e instalaciones	136,652	110,024
Ajustes / bajas de equipos e instalaciones	60,055	-
Provisión para beneficios a los empleados	37,192	38,225
Otros ajustes	7,323	-
Provisión de cuentas incobrables	101,744	114,223
	2,284,908	2,224,444
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(621,766)	(2,906,462)
Inventarios	(26,574)	(5,429)
Impuestos por recuperar	-	(304,794)
Otras deudas fiscales	388,034	(304,591)
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	700,646	452,838
Beneficios a empleados	2,157	18,702
Otros activos corrientes	(1,656)	1,089,073
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	440,841	(873,369)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión- adiciones	(439,178)	(168,520)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento préstamos	5,064,038	(44,424)
Pago de dividendos	(55,451)	-
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento	5,008,587	(44,424)
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	7,295,158	660,425
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del periodo	2,038,790	1,378,365
Efectivo y equivalente del efectivo al final del periodo	9,333,948	2,038,790


 Dra. Ana Lucía Rosero
 Gerente General


 Ing. Diego Álvarez P. Msc.
 Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

1. Información General

Tiendec S.A., fue constituida en el Ecuador el 22 de agosto del 2007 bajo escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito e inscrita en el Registro Mercantil, el 12 de septiembre del mismo año.

Su actividad principal es la producción, fabricación, confección, comercialización, suministro distribución y enajenación a cualquier título de ropa, vestidos, ternos, uniformes, indumentarias, prendas, atuendos, calzado, bisutería, perfumes, artículos y accesorios personales, elementos, máquinas y equipos de electricidad y electrónica artículos tecnológicos y programas de computación así como los bienes complementarios, accesorios o mejoras a los mismos.

Durante el año 2016, ha efectuado estrategias de comercialización a fin de llegar a nuevos segmentos del mercado ecuatoriano como la apertura de nuevas sucursales y campañas promocionales.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de Compañía alcanza los 946 y 818 empleados respectivamente, entre ejecutivos, personal administrativo, comercial y operativo.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

2.1 Bases de preparación -

i) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF).

ii) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando la otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre la base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a los pagos basados en acciones que se encuentran dentro del Alcance de la NIIF 2, operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

ii) Moneda Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.3 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.4 Equipos e instalaciones -

i) Medición en el momento del reconocimiento:

Las partidas de equipos e instalaciones se miden inicialmente por su costo.

El costo de equipos e instalaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

Después del reconocimiento inicial, de equipos e instalaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles:

El costo o valor revaluado de equipos e instalaciones se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil se ha definido en base al aporte del activo sobre los beneficios esperados para la empresa; las vidas útiles estimadas de los activos es como sigue:

Item	Años de Vida Útil, estimados
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Vehículos	5

iv) Retiro o venta de equipos e instalaciones

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos e instalaciones es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a clientes y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (prendas de vestir) en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía vende su mercadería un plazo de hasta 12 meses, se comienza a realizar análisis de la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas a cobrar superiores a esta fecha.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por un préstamo entregado a la Compañía Inmediante S.A. y se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
 - (ii) Obligaciones financieras por pagar: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a tasas de mercado y no existen costos de transacción significativos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado. Los intereses se prestan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros".

2.5.3 Deterioro de activos financieros

Tiendec S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de US\$1,168,856 y US\$1,067,112 respectivamente.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Impuestos -

El gasto por el impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

i) Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii) Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Las diferencias temporales que particularmente generan el impuesto sobre la renta diferido, corresponde a la depreciación de las planta, maquinaria y equipo, valor razonable de otras inversiones en valores, valuación de los inventarios y beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

iii) Impuestos corrientes y diferidos

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidas en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.7 Beneficios a empleados -

i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado Integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado Integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

ii) Participación de los Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades liquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de prendas de vestir, productos que son vendidos y comercializados a través de las tiendas "RM" TIENDEC S.A., a nivel nacional.

2.9 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar; y,
- El Importe se ha estimado de forma fiable.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá al desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.10 Instrumentos Financieros -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Un activo financiero es eliminado del estado de situación financiera cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Los instrumentos financieros comprenden las inversiones en instrumentos de patrimonio, depósitos a plazo, créditos por ventas y otros créditos, efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y deudas comerciales y otras deudas. Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

Activos financieros al valor razonable con cambios en el estado de resultados:

Comprende principalmente el efectivo y equivalentes de efectivo.

Crédito por ventas y otros deudores.

Préstamos y otros créditos: medidos al valor razonable.

Otros pasivos financieros: medidos al costo amortizado en base a la tasa efectiva de interés.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito del instrumento financiero y es determinada al tiempo del reconocimiento inicial.

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial en cuentas por cobrar, préstamos bancarios corto y largo plazo y cuentas por pagar proveedores.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable.

2.11 Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Nuevas normas y modificaciones efectivas para la Compañía

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera Nuevas y revisadas que son efectivos en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son efectivos a partir del 1 de enero del 2016 o posteriormente.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014: Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento.

Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del período de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

Al ser el dólar de los Estados Unidos la moneda de circulación en Ecuador y en la que se van a pagar los pasivos por beneficios definidos y considerando que el mercado de bonos corporativos de alta calidad en Ecuador no es profundo, se ha establecido que la tasa para descontar los pasivos por beneficios definidos debe ser determinada por referencia a la tasa de los rendimientos del mercado de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos. Previo a la modificación de esta norma, la tasa de descuento utilizada por la Compañía se determinaba por referencia a los bonos del gobierno ecuatoriano.

Modificaciones a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas enmiendas por primera vez en el año actual. Las enmiendas clarifican que una entidad no necesita proporcionar una revelación específica requerida por las NIIF, si la información resultante de tal revelación no es material, y da guía sobre las bases de información agregada y desagregada para propósitos de revelación. Sin embargo, las enmiendas reiteran que una entidad debe considerar proveer información adicional cuando el cumplimiento con un requerimiento específico de NIIF es insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros entiendan el impacto de transacciones particulares, eventos y condiciones, sobre la posición financiera y resultados de operación.

En adición, la enmienda clarifica que la participación de una entidad en otro resultado integral proveniente de asociadas o negocios conjuntos registrados usando el método de participación debe presentarse por separado de aquellos que surgen de las operaciones la Compañía, y deben presentarse por separado en la participación de partidas que, de acuerdo con otras NIIF: (i) no serán reclasificadas posteriormente a resultados; y, (ii) serán reclasificadas posteriormente a resultados cuando se cumplan con condiciones específicas.

Respecto de la estructura de los estados financieros, las enmiendas proveen ejemplos de un orden sistemático o agrupación de notas.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido ningún impacto en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía.

Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2016 relevantes para la Compañía

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a periodos anuales que comienzan después de 1 de enero de 2016.

NIIF	Título	Efectiva a partir de
Modificaciones a la NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41	Agricultura: Plantas productoras	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación	Enero 1, 2016
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación en los estados financieros separados	Enero 1, 2016

2.2 Nuevas normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos. Aquellas que puedan ser relevantes para la Compañía se señalan a continuación:

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF	Título	Efectiva a partir de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28	Venta o Aportación de Bienes entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto	Fecha a ser determinada
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Enero 1, 2017

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevos y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los periodos contables posteriores.

Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del periodo.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del periodo. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del periodo. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del periodo.
- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

- La NIIF 9 mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura, que en la actualidad se establecen en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes

En mayo del 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las Interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

En Abril 2016, el IASB emitió "Clarificaciones a la NIIF 15" en relación a la identificación de obligaciones de ejecución, consideraciones de principal versus agente, así como una guía de aplicación para licencias.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionados.

NIIF 16 diferencia entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si un activo identificado es controlado por el cliente. La diferenciación entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero ha sido eliminada para la contabilidad del arrendador y es reemplazada por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos de corto plazo y aquellos con un valor bajo de activo.

El derecho de uso del activo es inicialmente medido al costo y subsecuentemente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo del arrendatario. El pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Posteriormente el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros. En adición, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativos que de acuerdo con NIC 17 son presentados como flujos de caja de actividades de operación también tendrá impacto. De acuerdo con el modelo de NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán divididos en principal e interés los cuales serán presentados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En contraste a la contabilidad del arrendatario, la NIIF 16 sustancialmente mantiene los requerimientos de NIC 17 para la contabilidad del arrendador y continúa con el requerimiento de clasificar el arrendamiento como operativo o financiero. Extensas revelaciones son requeridas con NIIF 16.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 16 en el futuro puede tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. Estimaciones y Criterios Contables Significativos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

i) **Deterioro de activos -**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

ii) **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos -**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios, la cual se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

iii) **Impuesto a la renta diferido -**

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

iv) **Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

4. Administración de Riesgos

En el curso normal de las operaciones comerciales, la Compañía considera que está expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de accidentes, fallas y averías que ocasionen daños a las personas o la calidad del producto, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

La Compañía también está expuesta a los siguientes riesgos:

4.1 Factores de riesgo operacional

La Compañía está expuesta a riesgos operativos controlados mediante la aplicación de medidas preventivas, que influyen directamente en la productividad de Tiendec S.A. La exposición de la Compañía al riesgo operativo se minimiza sustancialmente al mantener medidas de seguridad del trabajo las mismas que son de carácter preventivo, evitando de esta forma el ausentismo por enfermedades del trabajo.

4.2 Factores de riesgo financiero

La política de gestión de riesgo financiero de la Compañía es coordinada a través de directrices y políticas definidas por la Gerencia adoptadas para hacer frente a problemas específicos de los diferentes mercados en el Ecuador.

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio

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

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

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros.

La Compañía se encuentra en un mercado con varios competidores, sus productos son de los más cotizados en el mercado, su participación en el mismo es muy importante lo cual implica que la Compañía asume el riesgo que se originen variaciones en su participación, conforme a las gestiones de penetración y posicionamiento de mercado de la competencia, para lo cual en el 2016 y 2015 su estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estrategia de precios.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito resultante de la posibilidad de las partes incumplan sus obligaciones financieras. La exposición próxima de la Compañía al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2016 está representada por las cuentas por cobrar. La exposición de la Compañía del riesgo de crédito de dinero en efectivo se minimiza sustentablemente al asegurar que el dinero se mantiene con las instituciones financieras y que los clientes no extendieron los límites de crédito durante el periodo de reporte.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 49% del total de las ventas mensuales (50% en el 2015).

La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Índice de liquidez	1.62 veces
Pasivos Totales / Patrimonio	3.07 veces
Deuda financiera / activos totales	0.29 veces

4.3 Administración de riesgo de capital

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

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Total de préstamos y obligaciones financieras	9,570,992	4,506,953
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12,849,622	12,022,775
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(9,333,948)</u>	<u>(2,038,790)</u>
Deuda neta	13,086,666	14,490,938
Total de patrimonio	8,055,077	6,161,262
Capital Total	21,141,743	20,652,200
Ratio de apalancamiento	61,90%	70,17%

La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2016 se relaciona principalmente con el aumento del efectivo y sus equivalentes, pese al incremento de las obligaciones financieras, cuentas por pagar y patrimonio en comparación al 2015.

5. Instrumentos Financieros

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo.

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	31 de diciembre de 2016	2015
Activos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	9,333,948	2,038,790
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>14,244,775</u>	<u>13,064,938</u>
Total	<u>23,578,722</u>	<u>15,103,728</u>
Pasivos a costo amortizado según estado de situación financiera:		
Préstamos corrientes	3,766,282	2,432,062
Préstamos no corrientes	5,794,710	2,074,891
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>12,849,622</u>	<u>12,022,775</u>
Total	<u>22,420,614</u>	<u>16,529,728</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

De acuerdo a la Administración el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, préstamos, efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	31 de diciembre de, 2016	2015
Bancos	2,465,475	1,640,157
Efectivo en caja	365,764	398,633
Inversiones	<u>6,502,708</u>	<u>-</u>
Total	<u>9,333,948</u>	<u>2,038,790</u>

7. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	31 de diciembre de, 2016	2015
Corrientes:		
Crédito directo	13,030,341	12,361,663
Tarjetas de crédito (1)	861,512	481,357
Crédito [Tarjeta RM]	14,930	127,955
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>1,506,848</u>	<u>1,161,075</u>
	15,413,631	14,132,050
Provisión para cuentas dudosas (3)	<u>(1,168,856)</u>	<u>(1,067,112)</u>
Total	<u>14,244,775</u>	<u>13,064,938</u>
No Corrientes:		
Otras cuentas por cobrar	<u>1,703,029</u>	<u>2,261,100</u>

TIENDEC S. A.**Notas a los Estados Financieros****Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016**

Los límites de crédito y las puntuaciones atribuidas a los clientes son revisados durante año por la compañía.

- (1) Incluyen las cuentas por cobrar a las entidades operadoras de tarjetas de crédito, por: i) Banco Pichincha US\$ 253,175 (US\$ 381,176 en el año 2015), ii) Banco de Guayaquil US\$ 13,925 (US\$ 10,111 en el año 2015), iii) Banco de la Producción US\$ 131,615 (US\$ 24,903 en el año 2015); iv) y; otras operadoras US\$ 462,797 (US\$ 65,167 en el año 2015).

- (2) Composición de otras cuentas por cobrar:

	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Préstamo a Terceros (*)	564,599	-	567,033	563,244
Fideicomiso de Administración	643,851	-	505,974	-
Garantías	-	98,396	-	93,222
Otras	288,497	1,604,634	20,136	1,604,634
Anticipo de clientes	9,901	-	67,932	-
Total	1,506,848	1,703,030	1,161,075	2,261,100

(*) Préstamo otorgado a la Compañía Inmodiamente S.A. a una tasa de interés del 8.95% y pagos mensuales de capital e intereses hasta diciembre del 2017.

- (3) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,067,112	952,889
Provisión del año	101,744	114,223
Saldo al final del año	<u>1,168,856</u>	<u>1,067,112</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía toma en consideración cualquier cambio en la realidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha en que se otorga el crédito hasta el final del ejercicio que se reporta.

8. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los inventarios representan principalmente mercadería (Prendas de vestir) disponible para la venta y se encuentra localizada en la principales tiendas a nivel nacional y en su centro de distribución, las cuales asciende a US\$ 6,687,825 y US\$ 6,661,251 respectivamente.

9. Equipos e Instalaciones

Un resumen y movimiento de los equipos e instalaciones es como sigue:

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

Descripción	Equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones	Total
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo histórico	189,836	262,679	310,990	8,670	76,165	858,440
Depreciación acumulada	(22,733)	(83,257)	(172,236)	(723)	(51,951)	(330,899)
Valor en libros	167,204	179,422	138,754	7,948	24,214	527,542
Movimiento 2015						
Adiciones	45,055	67,679	55,786			168,520
Transferencias						-
Bajas						-
Ventas						-
Depreciación	(20,882)	(28,533)	(51,262)	(1,734)	(7,613)	(110,023)
Fusión						-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	201,377	218,568	143,278	6,214	16,601	586,038
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo histórico	244,981	339,358	366,776	8,670	76,165	1,026,960
Depreciación acumulada	(43,614)	(111,790)	(223,487)	(2,457)	(59,564)	(440,922)
Valor en libros	201,377	227,568	143,278	6,214	16,601	586,038
Movimiento 2016						
Adiciones	208,785	138,741	91,672			439,178
Transferencias						-
Bajas	(2,605)	(1,063)	(54,670)			(58,337)
Ventas			(2,154)			(2,154)
Depreciación	(30,158)	(38,309)	(58,838)	(1,734)	(7,613)	(136,652)
Bajas-Ventas Depreciación Acumulada	21	9	206			236
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	377,500	317,948	119,534	4,480	8,988	828,503
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo histórico	451,252	468,037	401,720	8,670	76,165	1,405,847
Depreciación acumulada	(73,752)	(150,089)	(282,186)	(4,190)	(67,177)	(577,393)
Valor en libros	377,500	317,948	119,534	4,480	8,988	828,503

10. Préstamos

Un resumen de los préstamos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>Garantías</u>	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%			
BBP Bank	7	7.00	Préstamo sobre firmas	571,651	1,000,389
Produbanco	8.95	8.95	Préstamo sobre firmas	196,662	635,439
Diners Club S.A	8.5	8.5	Fideicomiso de Flujos	1,271,972	2,440,645
Bolivariano		8	Préstamo sobre firmas	-	143,714
Bolivariano	8.83	8.83	Garantía Prendaria	1,007,881	286,765
Produbanco	8.7		Garantía Hipotecaria	6,522,826	-
				9,570,992	4,506,953
<u>Clasificación</u>					
Corriente				3,776,282	2,432,062
No corriente				5,794,709	2,074,891
Total				9,570,992	4,506,953

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

El crédito otorgado por Diners Club S. A. se encuentra garantizado a través de un fideicomiso por los flujos de las tarjetas Diners Club, Visa y MasterCard del Banco Pichincha.

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se componen de:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Proveedores nacionales	12,321,800	10,217,801
Proveedores del exterior	-	1,301,142
Otras cuentas por pagar (1)	527,821	503,832
Total	<u>12,849,622</u>	<u>12,022,775</u>

(1) Incluye: i) Sueldos por pagar US\$18,902 (US\$18,784 en el 2015); ii) Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$97,432 (US\$92,818 en el 2015); y iii) Otros por US\$411,487 (US\$392,230 en el 2015).

12. Impuestos

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
(a) <u>Pasivos por Impuestos Corrientes</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA	995,312	556,894
Impuesto a la Renta	257,285	322,282
Retenciones en la fuente	<u>265,043</u>	<u>250,430</u>
Total	<u>1,517,640</u>	<u>1,129,606</u>

Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente. Representan retenciones en la fuente que han sido efectuados a la compañía durante. Según el Artículo No. 79. del Reglamento para Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno si existiera Impuesto a la Renta Causado o si el Impuesto Causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones, el contribuyente tendrá derecho a presentar un reclamo de pago indebido, o una solicitud de pago en exceso, o utilizar directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del Impuesto a la Renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años contados desde la fecha de declaración.

(b) Impuesto a la renta

La Composición del gasto impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2016 y 2015 ascendió a US\$ 589,679 y US\$ 575,680 respectivamente.

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

Una reconciliación entre la utilidad según Estados Financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente es como sigue:

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

	31 de diciembre de	
	2016	2015
Utilidad según estados financieros antes del		
Impuesto a la renta	2,531,622	2,537,652
Más		
Gastos no deducibles	148,737	79,075
Utilidad gravable	2,680,359	2,616,727
Impuesto a la renta causado	589,679	575,680
Anticipo calculado (1)	284,014	237,802
Impuesto a la renta, cargado a resultados	589,679	575,680

- (1) La Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2016 y 2015, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.6, la cual ascendía a US\$ 284,014 (US\$ 237,802 en el año 2015); por lo que la Compañía incluyó en el estado de resultados integrales como impuesto a la renta corriente causado el monto de US\$ 589,679 (US\$ 575,680 en el año 2015).

El movimiento del pasivo por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Por el año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
Saldo al inicio de año	322,283	474,196
Provisión cargada al gasto	589,679	575,680
Pago por impuesto a la renta del año anterior	(322,283)	(474,196)
Anticipo del impuesto a la renta	(115,306)	(84,689)
Impuestos retenidos por terceros	(217,089)	(168,709)
Saldo al final del año	257,285	322,283

Aspectos Tributarios

El 20 de mayo del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, a continuación se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establece la contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en Ecuador de propiedad de sociedades no residentes en Ecuador equivalente al 0.9% en general y 1.8% al sujeto pasivo está en paraíso fiscal.
- Se establece la contribución solidaria del 3% sobre la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2015, aplicado a las sociedades que realicen actividades económicas, y que fueren sujetos pasivos de impuesto a la renta.
- Exoneración del pago del Impuesto a la renta por cinco años a las inversiones realizadas en las provincias de Manabí y Esmeraldas.
- Exoneración del impuesto a la Salida de Dividas ISD y aranceles aduaneros, a las Importaciones efectuados a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas.

- Exoneración del pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015, a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica, como consecuencia del desastre natural, cuyo domicilio sea en las zonas afectadas. Los sujetos pasivos que ya hubieren cancelado dicho saldo tendrán derecho a la devolución del mismo.
- Incremento de la tarifa del IVA al 14% por el período de un año.
- Devolución o compensación de 2 puntos porcentuales adicionales del IVA pagado por las transacciones realizadas con dinero electrónico.

El 12 de octubre del 2016, se emitió la Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para varios sectores productivos e interpretativa del Art. 547 del Código Orgánico de Organización Territorial, autonomía y descentralización que estableció entre otros lo siguiente:

- Para efectos de la base imponible del ICE, se establece un cambio en la definición del precio ex aduana, el cual equivale a la suma de las tasas arancelarias, fondos y tasas extraordinarias recaudadas por la autoridad aduanera al momento de desaduanizar los productos importados más el valor en aduana de los bienes.
- Se establece que las Compañías tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores.

Precios de Transferencia

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6,000,000 están obligados a presentar un estudio de precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2016, no supera el importe acumulado mencionado.

13. Obligaciones por beneficios definidos

Un detalle y movimiento de las obligaciones y beneficios definidos es como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	136,459	35,835	172,294
Costo neto del período	62,859	18,210	81,068
Beneficios pagados	[29,292]	[4,613]	[33,905]
Saldo al 31 de diciembre de 2015	170,026	49,432	219,458
Ajuste salida del personal (1)	-	[8,939]	[8,939]
Saldo al 31 de diciembre del 2015	170,026	40,493	210,519
Costo neto del período	76,451	12,971	89,422
Beneficios pagados	[36,298]	[8,608]	[44,906]
Saldo al 31 de diciembre del 2016	210,179	44,856	255,034
Ajuste salida del personal (1)	-	(24,458)	(24,458)
ORI	[6,363]	[960]	[7,323]
Saldo al 31 de diciembre del 2016	203,815	19,438	223,253

- (1) Representan desembolsos realizados en liquidación por concepto de desahucio a trabajadores durante el período y que no fueron tomados en consideración por el perito actuarial al emitir el informe.

Un resumen de los importes expuestos en el estado de resultados integral son los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre del 2016		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	68,319	10,873	79,193
Costo financiero	8,132	2,098	10,229
Reducciones del plan	(36,298)	(8,608)	(44,906)
ORI	(6,364)	(960)	(7,323)
Total	33,789	3,403	37,192

	Año terminado al 31 de diciembre del 2015		
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Costo del servicio corriente	56,228	16,282	72,510
Costo financiero	6,630	1,927	8,557
Reducciones del plan	(29,291)	(4,613)	(33,905)
Total	33,567	13,596	47,163

Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren presentado sus servicios en forma interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Cada año se realiza un estudio de comparación entre Activos y Pasivos en el que se analizan las consecuencias de las políticas de inversión estratégica en términos de perfiles y de riesgo-rendimiento (las políticas de inversión y contribución se integran dentro de este estudio).

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	Año terminado al 31 de diciembre de,	
	2016	2015
Tasa de descuento	8,46%	8,68%
Tasa de incremento salarial	4,19%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	4,50%	4,50%

Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

No ha habido ningún cambio en el proceso utilizado por la Compañía para gestionar sus riesgos de períodos anteriores. El valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas en el estudio actuarial para trabajadores con tiempo de servicio menor de 10 años al 31 de diciembre de 2016 asciende a US\$ 203,815 (US\$ 170,026 en el año 2015).

Al 31 de diciembre del 2016, la Administración de la Compañía ha procedido a registrar la provisión para obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) tomando en consideración las tasas de descuento de bonos de alta calidad local.

14. Patrimonio

i) Capital Social

Los acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 300,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

ii) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

iii) Resultados Acumulados

Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Utilidades Retenidas	5,657,713	3,751,192
Resultado del ejercicio	<u>1,941,943</u>	<u>1,961,972</u>
Total	<u><u>7,599,655</u></u>	<u><u>5,713,164</u></u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizada en absorber pérdidas; o devuelta en el caso de liquidación de la compañía.

15. Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 los ingresos se originan por la venta de mercadería por un valor de US\$ 40,823,134 y US\$ 37,086,657 respectivamente.

16. Costos y Gastos

Un resumen de los costos y gastos es el siguiente:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Costos de venta	24,168,201	21,307,004
Gastos administrativos	1,664,631	1,364,788
Gastos de ventas	12,470,955	12,601,934
Total	<u><u>38,303,787</u></u>	<u><u>35,273,726</u></u>

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	31 de diciembre de,	
	2016	2015
Costos de Ventas	24,168,201	21,307,004
Sueldos y beneficios sociales	4,009,573	4,139,553
Servicios	3,819,407	3,977,811
Arriendos	2,770,375	2,520,598
Otros	1,771,487	1,571,146
Honorarios	262,736	543,054
Mantenimiento y reparaciones	755,938	494,962
Gasto de participación trabajadores	446,757	447,821
Gasto de viaje	124,879	139,224
Depreciaciones	136,652	110,024
Seguros	37,781	<u>22,529</u>
Total	<u><u>38,303,787</u></u>	<u><u>35,273,726</u></u>

TIENDEC S. A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2016

17. Otros Ingresos y Egresos Operacionales

Un detalle de los otros ingresos y egresos operacionales es como sigue:

	<u>31 de diciembre de,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos	3,291,816	2,525,477
Otros gastos	<u>(2,787,447)</u>	<u>(1,368,344)</u>
Total	<u>504,369</u>	<u>1,157,133</u>

18. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la fecha de emisión de este informe 28 de marzo de 2017 no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

19. Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con autorización de la gerencia y luego puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual de Accionistas en la sesión que se realizará el 31 de marzo del 2017. La Gerencia considera que los estados financieros serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.