

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

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

1. Identificación de la Compañía

HOLDING MEGAFAMILY S.A., fue constituida en la ciudad de Quito y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 21 de enero del 2014, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito.

2. Operaciones

El objeto principal de la Compañía es la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

En el mes de marzo del 2015, la Junta General de Accionista mediante reunión extraordinaria aprobó la liquidación voluntaria de la compañía, sin embargo a la fecha de emisión de los presentes estados financieros el mencionado proceso se encuentra en curso.

Inversiones en Acciones

Con fecha 14 de julio de 2014 la junta de accionistas de **Holding Megafamily S.A.** resolvió adquirir el noventa y nueve por ciento de las acciones de **Mega Santamaría S.A e Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda.**

3. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Holding Megafamily S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2015 por parte de la Junta General de Accionistas.

4. Políticas Contables

La Junta General y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2015, decidió liquidar la Compañía **HOLDING MEGAFAMILY S.A.**

Al tenor del párrafo 23 de la NIC 1 se indica que: "Los estados financieros se elaborarán bajo la hipótesis de empresa en funcionamiento, a menos que la dirección pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas".

Cumplíéndose el presupuesto previsto por la NIC 1 **HOLDING MEGAFAMILY S.A.** no puede ser considerada como negocio en marcha por la decisión tomada en la Junta General de Accionistas. Por lo tanto los estados financieros de la compañía han sido elaborados tomando en cuenta esta decisión.

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

c) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando son parte de disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos.

Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se descarga, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción (excepto que sea una transacción de financiación) ajustado por los costos de operación.

ACTIVOS FINANCIEROS

Clasificación y reconocimiento

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas a cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

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

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Mantenidos hasta el vencimiento

Son activos financieros sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento, se contabilizan al costo amortizado, correspondiendo este valor al valor de mercado inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar de la Compañía comprenden las siguientes partidas del estado de situación financiera: Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, Cuentas por cobrar a partes relacionadas; y, Documentos y cuentas por cobrar no corrientes.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor

Las otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a valor justo y al igual, que los créditos y cuentas por cobrar comerciales corrientes no se descuentan ya que no incluyen transacciones de financiamiento.

PASIVOS FINANCIEROS

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

Obligaciones financieras

Son deudas con instituciones financieras que se reconocen inicialmente al precio de la transacción, ajustado por los costos de operación.

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

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar corresponden al financiamiento otorgado en la compra de acciones.

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

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

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Son obligaciones de pago que corresponden al financiamiento otorgado en la compra de acciones y se miden al costo amortizado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivo no corrientes.

d) Propiedad, planta y equipo

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de líneaal.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

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

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

e) Beneficios empleados

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Beneficios de corto plazo

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

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

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

Beneficios Post-Empleo

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

- **Planes de aportaciones definidas.**- son planes de beneficios post-empleo, en los cuales la entidad realiza contribuciones de carácter predeterminado a una entidad separada y no tiene obligación legal ni implícita de realizar contribuciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender a los beneficios de los empleados que se relacionen con los servicios que éstos han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

La Compañía paga aportaciones patronales mensuales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social sobre una base obligatoria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como beneficios a los empleados con cargo a los resultados del periodo en el cual se devengan.

Planes de beneficios definidos.- son planes de beneficios post-empleo diferentes de los planes de aportaciones definidas. Se incluyen dentro de esta clasificación la Jubilación Patronal.

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base a una estimación basada en la legislación laboral vigente y se provisionan con cargo a los resultados del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de crédito unitario proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7% anual en el año 2014, equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo en el que surgen.

Beneficios por terminación del contrato

Son los beneficios a pagar a los empleados como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo y en caso de ser aplicable el desahucio.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

f) Distribución de dividendos

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

g) Reservas

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

h) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

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.

i) Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

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

a) Ingreso por dividendos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente del ingreso por dividendos que son reconocidos cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

b) Ingreso por interés

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

j) Gastos operativos de administración y ventas

Los gastos operativos de administración y ventas se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

k) Inversiones en acciones en subsidiarias

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

I) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto reconocido en utilidades o pérdidas comprende tanto el impuesto corriente (causado) como el diferido. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores. El cálculo del impuesto corriente se base en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte

Impuesto Diferido

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

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

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

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

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

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

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

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

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

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

n) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En los estados de situación financiera adjuntos, la Compañía clasifica los activos como corrientes cuando:

- Espera realizarlo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes desde la fecha sobre la que se informa; o
- Se trate de efectivo o un equivalente al efectivo, salvo que su utilización esté restringida y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses desde de la fecha sobre la que se informa.

La Compañía clasifica todos los demás activos como no corrientes.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;
- Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o
- La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.

La Compañía clasifica todos los demás pasivos como no corrientes.

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 corresponde al saldo en la cuenta bancaria de la Compañía mantenida en el Banco Guayaquil (Ecuador), una cuenta en el exterior (Estados Unidos) e inversiones en pólizas de acumulación cedidas por Mega Santamaría S.A.

Detalle	País	2014
Banco Guayaquil	Ecuador	166.048
Banco Back Florida	Estados Unidos	5.999.985
Inversiones Financieras (1)	Ecuador	8.041.304
Total		14.207.337

(1) Corresponden a pólizas de acumulaciones cedidas por Mega Santamaría S.A. (capital + intereses) con fecha 11 de Diciembre del 2014 como parte de pago de los dividendos a su accionista mayoritario

Detalle	No. del documento	Tasa efectiva	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo en días	Monto	Interes cedidos por Mega Santamaría	Total
Pólizas de Acumulación								
Banco de Guayaquil	512215-5	5,25%	24/11/2014	23/02/2015	91	1.000.000	2.917	1.002.917
Banco Internacional	320526	5,45%	27/10/2014	26/01/2015	91	4.000.000	27.250	4.027.250
Banco de Guayaquil	795399	4,95%	14/11/2014	14/01/2015	61	3.000.000	11.138	3.011.138
Total								8.041.304

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Detalle	2014
CxC por intereses en inversiones (1)	329.007
Total	329.007

(1) Corresponden a los intereses ganados por las inversiones financieras con corte al 31 de diciembre del 2014.

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Detalle	No. del documento	Tasa efectiva	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo en días	Monto	Interes cedidos por Mega Santamaria	Total Inversión	Interes por Cobrar 31/12/2014
Polizas de Acumulación									
Banco de Guayaquil	512215-5	5,25%	24/11/2014	23/02/2015	91	1.000.000	2.917	1.002.917	2.479
Banco Internacional	320526	5,45%	27/10/2014	26/01/2015	91	4.000.000	27.250	4.027.250	12.111
Banco de Guayaquil	795396	4,95%	14/11/2014	14/01/2015	61	3.000.000	11.136	3.011.136	8.250
Certificado de Depósito									
Banco de Guayaquil	793455	6,60%	17/07/2014	16/07/2019	1825	10.000.000	-	10.000.000	306.167
Total									329.006,94

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

		Relación	2014
<u>Cuentas por cobrar relacionadas</u>			
Fundación Sursoles		Accionista	4.950
Mega Santamaria S.A.		Compañía Relacionada	50
Inmobiliaria Inmolemana Cía. Ltda.		Compañía Relacionada	40
			<u>5.040</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas corrientes</u>			
Mega Santamaria S.A.		Compañía Relacionada	30
Pastrano Mariana	(1)	Otra Relacionada	13.669.465
			<u>13.669.495</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas no corrientes</u>			
Pastrano Mariana	(1)	Otra Relacionada	58.619.762
			<u>58.619.762</u>

(1) Corresponden al saldo adeudado por el financiamiento en la compra de 1.920.934 acciones ordinarias de Mega Santamaria.

8. Otros Activos financieros

El saldo de activos financieros – inversiones y acciones, al 31 de diciembre del 2014 se compone de la siguiente manera:

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Detalle	2014
Acciones (1)	143.673.320
Inversiones no corrientes (2)	10.000.000
Total	153.673.320

(1) La composición de las acciones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es la siguiente:

Detalle	Actividad	País	No. Acciones	2014
Mega Santamaría S.A.	Venta al por mayor y menor de diversos productos en supermerc	Ecuador	3.223.262	131.366.670
Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda.	Compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles	Ecuador	3.467.218	12.306.650
Total				143.673.320

(2) La compañía al 31 de diciembre del 2014 presenta el detalles de las inversiones mantenida como no corrientes:

Detalle	Número	Tasa efectiva anual	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Plazo en días	Monto
Certificado de Depósito Banco de Guayaquil	793455	6,60%	17-jul-14	16-jul-19	1.825	10.000.000
						10.000.000

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	2014
Acreedores Comerciales y Otras CxPagar corrientes (1)	795.732
Acreedores Comerciales y Otras CxPagar no corrientes (1)	55.923.359
Total	56.719.091

(1) Corresponden al saldo adeudado por el financiamiento en la compra de 1.302.328 acciones ordinarias de Mega Santamaría y 3.467.218 acciones de Inmobiliaria Inmoelmana Cía. Ltda.

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Detalle	Numero de Acciones Adquiridas		2014	
	Inmobiliaria Inmoelmana	Mega Santamaria S.A.	Corriente	No corriente
Barrera Angelita	875.560	325.582	199.199	13.999.550
Barrera Javier	875.560	325.582	199.199	13.999.550
Barrera Maria Fernanda	875.560	325.582	199.199	13.999.550
Barrera Sandra	840.538	325.582	198.134	13.924.709
Total	3.467.218	1.302.328	795.732	55.923.359

10. Obligaciones Financieras

Entidad Financiera	Tasa de Interés anual	Al 31 de diciembre 2014	
		Corriente (1)	No corriente
Banco de Guayaquil (2)	8,24%	1.953.529	8.217.239
Total		1.953.529	8.217.239

(1) Incluye US\$170.803 relacionados con intereses por pagar.

(2) Corresponde a un crédito por US\$10,000,000 otorgado el 18 de julio de 2014 a una tasa del 8.24% anual y vencimiento en julio del 2019.

11. Impuesto a las ganancias

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 22% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014. A continuación la conciliación tributaria:

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Detalle	2014
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a	29.031.030
Menos: 15% Participación trabajadores	-
Resultado antes de impuesto a la renta	29.031.030
Más: Gastos no deducibles	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos ex	-
Menos: Otras rentas exentas	-
Dividendos exentos	(29.221.304)
Beneficio discapacitados	-
Base imponible para impuesto a la renta	-190.274
Impuesto a la renta	0
Impuesto a la renta causado	0
Anticipo calculado	0
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticip	0
Tasa impositiva nominal	22,00%
Tasa impositiva efectiva	-0,14%
Menos crédito tributario por:	
Anticipos de impuesto a la renta	-
Retenciones de impuesto a la renta	-
Impuesto a la renta por pagar	-
Impuesto a la renta corriente	-
Impuesto a la renta diferido	-
Gasto impuesto a la renta del año	0

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, se pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

El gasto por Impuesto a las Ganancias en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el Resultado Antes de Impuestos (RAI), por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

	2014	
	Valor	%
Tasa impositiva nominal	6.386.827	22,00%
Más:		
Gastos no deducibles	0	0,00%
Gastos incurridos para generar ingresos exento	0	0,00%
Participación trabajadores atribuibles a ingresos	0	0,00%
Menos:		
Deducciones especiales	0	0,00%
Dividendos exentos	6.428.687	22,14%
Tasa impositiva efectiva	-41.860	-0,14%

b) Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2014 la siguiente es la composición de los pasivos por impuestos corrientes:

Detalle	2014
Retención Imp. Renta 2%	10
Total	10

c) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta del año 2014.

d) Otros asuntos – Reformas Tributarias

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

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de Impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de Impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

- prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
 - Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de Impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
 - Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
 - Se establece la tarifa y la forma de determinar el Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
 - Se establece una tasa compuesta de Impuesto a la renta entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
 - Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
 - Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con Impuesto a los Consumos Especiales para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que las mismas no tienen efectos significativos.

e) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Mediante Acta de Junta General de accionistas celebradas el 27 de marzo del 2015 se ha tomado la decisión de no distribuir las utilidades a los accionistas y dejar registrado en la contabilidad de la Compañía como utilidades de no distribuidas.

12. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 es de cinco mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$5.000), dividido en mil (5.000) acciones nominativas, ordinarias e indivisibles de un dólar (US\$1,00) cada una y derecho a un voto.

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

Reserva Legal

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

13. Ingresos

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 es el siguiente:

Detalle	2014
Dividendos	29.221.304
Total	29.221.304

La composición del rubro de otros ingresos de actividades no ordinarias al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Detalle	2014
Intereses Inversiones	329.007
Total	329.007

14. Gastos

El detalle de los gastos de administración por su naturaleza de los periodos 2014 es el siguiente:

Detalle	2014	
	Administrativos	Financieros
Honorarios Sociedades	512	
Suministros y materiales	40	
Notarios y Registrador de la Propiedad	3.674	
Gastos varios	22	
Intereses Financimiento		514.939
Comisiones Bancos		93
Total	4.249	515.032

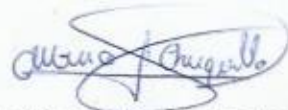
HOLDING MEGAFAMILY S.A.

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de autorización de los estados financieros (27 de marzo 2015) no se han producido eventos que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Sra. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal



Mónica Chuquilla Toctaguano
Contadora

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2014	2013
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Nota 5	14,207,337	
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	Nota 6	329,007	
Cuentas por Cobrar Relacionadas	Nota 7	5,040	
Activos por impuestos corrientes		454	
Total activo corriente		14,541,837	0
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos Financieros	Nota 8	153,673,320	
Total activos no corrientes		153,673,320	0
TOTAL ACTIVO		168,215,157	0
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	Nota 9	795,732	
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	Nota 7	13,669,495	
Obligaciones Financieras C/P	Nota 10	1,953,529	
Pasivos por Impuestos Corrientes	Nota 11	10	
Total pasivo corriente		16,418,767	0
PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar a Partes Relacionadas	Nota 7	58,619,762	0,00
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	Nota 9	55,923,359	0,00
Obligaciones Financieras L/P	Nota 10	8,217,239	
Total pasivo no corriente		122,760,360	0
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		29,036,030	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		168,215,157	0

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Sra. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal



Ing. Monica Chuquilla T.
Contadora

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

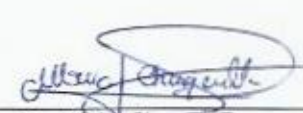
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR FUNCIÓN
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES	Nota 13	29.221.304	-
UTILIDAD BRUTA		29.221.304	0
Otros ingresos de actividades ordinarias	Nota 13	329.007	-
Gastos de administración	Nota 14	(4.249)	-
Gastos financieros	Nota 14	(515.032)	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LAS GANANCIAS		29.031.030	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS		29.031.030	0
Impuesto a la Renta			
Participación Trabajadores			
RESULTADO DEL PERÍODO		29.031.030	0
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias (Perdidas) Actuariales por planes de beneficios definidos		-	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		29.031.030	0

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal


Ing. Mónica Chuquilla T.
Contadora General

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados		Total
					Resultados acumulados	Resultados Netos	
Saldos al 31 de diciembre del 2012		-	-	-	0	0	-
Aporte Capital Socios		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total		-	-	-	-	0	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013		-	-	-	0	-	0
Aporte Capital Socios	Nota 12	5.000	-	-	-	-	5.000
Apropiación de Reserva Legal		-	-	-	-	-	-
Otros		-	-	-	-	-	-
Resultado integral total		-	-	-	-	29.031.030	29.031.030
Saldos al 31 de diciembre del 2014		5.000	-	-	0	29.031.030	29.036.030

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal


Ing. Mónica Chuquilla T.
Contadora General

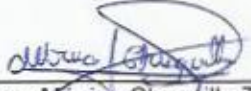
HOLDING MEGAFAMILY S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DEL EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Dividendos recibidos	29.221.304	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.785)	
Pagos a y por cuenta de los empleados		
Intereses pagados		
<i>Efectivo provisto por operaciones</i>	<u>29.216.519</u>	<u></u>
Impuesto a las ganancias pagado		
Otras entradas (salidas) de efectivo	30	
<i>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</i>	<u>29.216.549</u>	<u></u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compras de otros activos a largo plazo	(153.673.320)	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		
Dividendos recibidos		
Intereses recibidos		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.041.344)	
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(161.714.664)</u>	<u></u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte en efectivo por aumento de capita		
Financiación por préstamos a largo plazo	138.861.926	
Otras entradas (salidas) de efectivo	(197.778)	
<i>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</i>	<u>138.664.148</u>	<u></u>
DIFERENCIA EN TIPO DE CAMBIO (DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE E	6.166.033	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>6.166.033</u>	<u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Sra. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal


Ing. Mónica Chuqudilla T.
Contador General

HOLDING MEGAFAMILY S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

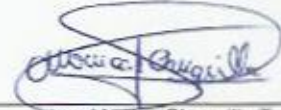
(Expresados en dólares de EUA)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
RESULTADO ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29.031.030	
Partidas de conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones		
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo		
Ajustes por gastos en provisiones		
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(11.846)	
Ajustes por gasto por participación trabajadores		
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		
Resultado Conciliado	<u>29.019.184</u>	
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Incremento (disminución) en cuentas por cobrar clientes		
Incremento (disminución) en otras cuentas por cobrar		
(Incremento) disminución en otros activos	(454)	
Incremento (disminución) en inventarios		
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	10	
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	30	
Incremento (disminución) en beneficios empleados		
Incremento (disminución) en otros pasivos		
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>29.018.771</u>	

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Srta. Mariana de Jesús Pastrano
Representante Legal



Ing. Mónica Chuquilla T.
Contador General