



COMERCIAL KYWI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Comercial Kywi S.A.

Quito, 28 de marzo del 2018

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Comercial Kywi S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comercial Kywi S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Comercial Kywi S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Comercial Kywi S.A.
Quito, 28 de marzo del 2018

Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría

La administración de la Compañía es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Dicho Informe fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual del Gerente General 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 por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Otros asuntos

Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A. razón por la cual, los estados financieros adjuntos y los de su subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



Comercial Kywi S.A.
Quito, 28 de marzo del 2018

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en 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. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un 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 la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Comercial Kywi S.A.
Quito, 28 de marzo del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carlos R. Cruz".

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. Licencia Profesional: 25984

COMERCIAL KYWI S.A.

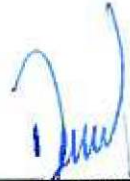
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	6,167	6,215
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	54,591	55,855
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	29,175	26,647
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	774	818
Inventarios	9	70,721	56,090
Impuestos anticipados	15	31	-
Otros activos corrientes		<u>234</u>	<u>308</u>
Total activos corrientes		<u>161,693</u>	<u>145,933</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, maquinaria y equipo	11	41,067	34,108
Activos intangibles	10	6,952	6,841
Inversiones en acciones	12	3,427	3,427
Otros activos no corrientes		<u>36</u>	<u>36</u>
Total activos no corrientes		<u>51,482</u>	<u>44,412</u>
Total activos		<u>213,175</u>	<u>190,345</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Raúl Allarín
Gerente General



Guillermo Salerni
Contralor



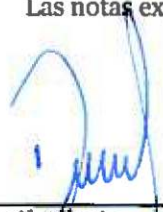
Margarita Villarruel
Contadora General

COMERCIAL KYWI S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	19,162	15,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	3,627	1,066
Impuestos por pagar	15	445	820
Impuesto a la renta por pagar	15	5,225	5,092
Obligaciones acumuladas	16	9,189	8,783
Total pasivos corrientes		37,648	30,890
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	17	6,534	6,000
Impuesto a la renta diferido	15	658	635
Total pasivos no corrientes		7,192	6,635
Total pasivos		44,840	37,525
Patrimonio			
Capital pagado	18	16,500	16,500
Reserva legal		17,413	14,994
Reserva facultativa		101,288	90,639
Resultados acumulados		33,134	30,687
Total patrimonio		168,335	152,820
Total pasivos y patrimonio		213,175	190,345

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Raúl Añaria
Gerente General
Guillermo Salerni
Contralor
Margarita Villarreal
Contadora General

COMERCIAL KYWI S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por venta de productos		261,178	238,328
Ingresos por prestación de servicios		408	363
		<u>261,586</u>	<u>238,691</u>
Costo de ventas	20	<u>(185,340)</u>	<u>(168,821)</u>
Utilidad bruta		76,246	69,870
Gastos de administración y ventas	20	(42,951)	(40,342)
Otros ingresos operacionales		307	437
Otros gastos operacionales		(5)	(8)
Utilidad operacional		33,597	29,957
Ingresos financieros, netos	21	867	1,852
Utilidad antes de Impuesto a la renta		34,464	31,809
Impuesto a la renta	15	(8,097)	(7,616)
Utilidad neta		26,367	24,193
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Ganacias actuariales		148	1,767
Utilidad neta y resultado integral del año		26,515	25,960

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Raúl Allaria
Gerente General


Guillermo Salerni
Contralor


Margarita Villarruel
Contadora General

COMERCIAL KYWI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Por la aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados	
		Legal	Facultativa		Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	16,500	12,170	76,217	6,464	26,509	137,860
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 21 de marzo del 2016:						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	2,824	14,422	-	(17,246)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,767	1,767
Utilidad neta del año	-	-	-	-	24,193	24,193
Saldos al 31 de diciembre del 2016	16,500	14,994	90,639	6,464	24,223	152,820
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 22 de marzo del 2017:						
Dividendos declarados	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	2,419	10,649	-	(13,068)	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	148	148
Utilidad neta del año	-	-	-	-	26,367	26,367
Saldos al 31 de diciembre del 2017	16,500	17,413	101,288	6,464	26,670	168,335

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Raúl Allaria
Gerente General


Guillermo Salerni
Contralor


Margarita Villafrauel
Contadora General

COMERCIAL KYWI S.A.

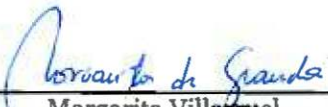
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		34,464	31,809
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	2,178	2,212
Bajas de Activo Fijo	11	-	103
Amortización		172	169
Participación trabajadores	15	6,082	5,883
Bonificación a ejecutivos	15	1,645	1,530
Provisión para cuentas incobrables	8	134	124
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	17	866	676
		<u>45,541</u>	<u>42,506</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(2,662)	1,418
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		44	(177)
Inventarios		(14,631)	5,181
Impuestos anticipados		(31)	-
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		4,033	2,831
Cuentas por pagar compañías relacionadas		2,561	(201)
Impuestos por pagar		(375)	(35)
Beneficios sociales		(7,321)	(8,508)
Obligaciones sociales		(184)	(156)
Otros activos		73	(110)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>27,048</u>	<u>42,749</u>
Impuesto a la renta pagado	15	<u>(7,941)</u>	<u>(8,666)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>19,107</u>	<u>34,083</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		1,265	(21,423)
Adiciones de propiedades, maquinarias y equipos		(9,137)	(561)
Adiciones de activos intangibles		(283)	(2,912)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,155)</u>	<u>(24,896)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Inversiones en subsidiarias		-	(477)
Pago de dividendos		<u>(11,000)</u>	<u>(11,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(11,000)</u>	<u>(11,477)</u>
Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo		(48)	(2,290)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,215</u>	<u>8,505</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>6,167</u>	<u>6,215</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Raúl Allaria
Gerente General


Guillermo Salerni
Contralor


Margarita Villarreal
Contadora General

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Comercial Kywi S.A., es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A. fue constituida en la República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de diciembre de 1956 y su actividad principal es la importación y comercialización al detalle de artículos de ferretería, acabados para la construcción y de hogar en general. El principal accionista de la Compañía es Corporación Favorita C.A.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, su actividad se desarrolló en 33 puntos de venta, los cuales se encuentran ubicados en las principales ciudades del país. Los referidos locales comerciales son conocidos como “Kywi” y “Mega Kywi”. Los locales Kywi tienen una superficie promedio entre 1,200 m² y 1,600 m², en los que se comercializa artículos de ferretería y materiales para la construcción en general. Los locales Mega Kywi tienen superficies entre 3,600 m² y 4,000 m² y en ellos, además de los productos ofrecidos en los locales Kywi, se comercializan bienes adicionales tales como: accesorios de baño, muebles de hogar y cocina y otros artículos varios.

Subsidiaria

Alpoky S.A. fue constituida el 19 de julio de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio del mismo año. Comercial Kywi S.A. es dueña del 99.99% del capital accionario de Alpoky S.A., en consecuencia, las actividades de la Subsidiaria y sus resultados dependen fundamentalmente de su controladora. En el año 2015, la Gerencia General decidió iniciar un proceso de fusión por absorción a fin de simplificar la estructura societaria de la Compañía, el cual a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra en etapa de instrumentación. Ver Nota 12.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que a la fecha de emisión de los estados financieros dichos impactos no pueden aún ser evaluados de forma integral, sin embargo, se encuentra en proceso de implementación de un plan de acción que permita minimizar dichos impactos.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Comercial Kywi S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2018 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Comercial Kywi S.A. y su subsidiaria (Alpoky S.A.) deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita S.A. (su controladora), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se encuentran consolidados con los estados financieros de la subsidiaria Alpoky S.A. Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control del Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: Las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de productos (mercaderías) de artículos de ferretería, acabados para la construcción y de hogar en general; dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus diferentes puntos de venta. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera promedio de 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.1.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: representados en el estado de situación financiera por certificados de depósitos que se liquidan a su vencimiento. Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que la administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones disponibles para la venta. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la comercialización de productos de ferretería, acabados para la construcción y de hogar en los puntos de venta, así como la prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente a montos adeudados por la venta de productos de ferretería y acabados para la construcción. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.
- b) **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.
- Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros en el período en que se devengan.
- c) **Activos financieros disponibles para la venta (Inversiones en acciones):** posterior a su reconocimiento inicial, las inversiones en acciones son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones en acciones son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos. La participación accionaria se desglosa en forma detallada en la Nota 12.
- d) **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:

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios adquiridos a sus compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.3.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía 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. 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 las cuentas a cobrar se han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor en las cuentas por cobrar.

2.3.4 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 se han liquidado.

2.4 Inversiones en acciones

Corresponden a inversiones en acciones (participación menor al 10%) o participaciones en subsidiarias que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Las inversiones en acciones en asociadas, son mantenidas con el objeto de obtener rendimientos futuros.

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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

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

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

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

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

2.6 Propiedades, maquinaria y equipo

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinaria y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	40
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Equipo de computación y comunicación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.7 Intangibles

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

Concesiones: comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de varios centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta bajo la marca comercial “Kywi” y “Mega Kywi”, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

Licencias de software: corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinarias y equipos) o amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha sido necesario reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.9.1 Impuesto a la renta corriente

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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el constituyente. Comercial Kywi S.A., en el año 2017 al igual que en el año 2016 aplicó la tasa del 22%.

La norma vigente exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.9.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que este se recuperará en el tiempo.

2.10 Beneficios a los empleados -

2.10.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- iv) Bonos a ejecutivos: la Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable.

2.10.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5.36% (2016: 5.44%), equivalentes a la tasa promedio de bonos de alta calidad de Estados Unidos de América, que están denominados con la misma moneda en la que los beneficios serán pagados. Ver Nota 17.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

La Compañía como arrendataria: los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.13 Distribución de dividendos

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

2.14 Reservas

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

Facultativa: Esta reserva es constituida con las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

2.15 Resultados acumulados

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

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

2.16 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos:

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. 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 más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización al detalle de todo tipo de artículos de ferretería, acabados para la construcción y de hogar en general, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo (devengado), con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

2.17 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de mercado:

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

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones. A partir de noviembre del 2017, se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos, en función de los pesos de los productos importados, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sin número de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial, estrategia gubernamental que se desmontó en junio del 2017. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. A partir de noviembre del 2017, se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos, en función de los pesos de los productos importados. La Administración de la Compañía ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: la Compañía no mantiene obligaciones financieras vigentes por lo tanto no se encuentra expuesta a este riesgo.

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

(b) Riesgo de crédito:

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Cobranza. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

(c) *Riesgo de liquidez:*

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

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	19,162
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,627
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	15,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,066

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

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

	2017	2016
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,162	15,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,627	1,066
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(6,167)	(6,215)
Deuda neta	16,622	9,980
Total patrimonio	168,335	152,820
Total capital	184,957	162,800
Ratio de apalancamiento	9%	6%

Para el año 2017, el incremento del índice de apalancamiento se relaciona principalmente con el incremento en sus cuentas por pagar a proveedores y relacionadas, por la compra de inventario para la dotación de los locales nuevos. El ratio refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2017 Corriente	2016 Corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,167	6,215
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	54,591	55,855
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	29,175	26,647
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	774	818
Total activos financieros	90,707	89,535
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,162	15,129
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,627	1,066
Total pasivos financieros	22,789	16,195

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	1,555	1,401
Bancos (1)	<u>4,612</u>	<u>4,814</u>
	<u>6,167</u>	<u>6,215</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017, incluye una inversión overnight por US\$2,403 mil (2016: US\$1,866 mil) la cual venció el 2 de enero del 2018 (2016: 3 de enero del 2017) con una tasa de rendimiento anual del 2.25% para ambos años.

7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A.	13,136	17,404
Banco del Pichincha C.A.	5,939	15,983
Banco de Guayaquil S.A.	15,146	13,548
Banco Internacional S.A.	17,345	5,916
Banco BBVA Paraguay	1,821	1,750
Intereses por cobrar	<u>1,204</u>	<u>1,254</u>
	<u>54,591</u>	<u>55,855</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con una tasa de interés variable que, durante el año 2017, fue de 5.37% anual (2016: 7.14%) en promedio. Los certificados de depósitos tienen vencimientos hasta mayo del 2018 (2016: agosto del 2017). Las instituciones financieras en donde se mantiene las inversiones tienen una clasificación de crédito de AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado, ni entregados en garantía.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Conceptos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)	15,742	13,971
Clientes (2)	13,668	12,848
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>313</u>	<u>364</u>
	29,723	27,183
Provisión para cuentas dudosas (3)	<u>(548)</u>	<u>(536)</u>
	<u>29,175</u>	<u>26,647</u>

- (1) Tarjetas de crédito y débito - Agrupa todos los valores por cobrar a entidades emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 52% para los dos períodos, del total de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio no se encuentran vencidas ni deterioradas.

- (2) Clientes - Corresponde a clientes que adeudan saldos a la Compañía por compra en sus puntos de venta, entidades y personas con las cuales se mantienen cupos de crédito. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía utiliza un sistema de puntuación de crédito para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y sus límites de crédito. Los límites de crédito y las puntuaciones atribuidas a los clientes se revisan dos veces al año.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	536	493
Adiciones	134	124
Bajas	<u>(122)</u>	<u>(81)</u>
Saldo final	<u>548</u>	<u>536</u>

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

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	28,347	95%	26,289	97%
Hasta 60 días	668	2%	442	1%
61 a 90 días	19	0%	(15)	0%
Mas de 90 días	689	2%	467	2%
	<u>29,723</u>		<u>27,183</u>	

En la determinación de la capacidad de recuperación de un crédito comercial, la Compañía considera cualquier cambio en la calidad crediticia de los deudores comerciales desde la fecha de la concesión de crédito hasta el final del período de referencia. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, después del análisis efectuado respecto a la provisión para cuentas dudosas, la Administración de la Compañía considera que ésta, cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

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

Si bien la base de clientes es larga e independiente, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito por lo que, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras.

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mercaderías	64,385	50,423
Importaciones en tránsito	6,336	5,667
	<u>70,721</u>	<u>56,090</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existe ninguna prenda industrial sobre los inventarios.

Durante los años 2017 y 2016, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$185.3 millones y US\$168.8 millones, respectivamente.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a arriendos pagados por anticipado (concesiones) por los locales comerciales ubicados en centros comerciales de: Alborada – Mall de Guayaquil, La Plaza Shopping de Ibarra, Quicentro Sur de Quito y Carcelén y Valle de Los Chillos, que tienen plazos de vigencia de 50, 30, 20 y 25 años, respectivamente.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alborada Mall	2,404	2,460
La Plaza Shopping	265	283
Quicentro Sur	936	1,017
Carcelén	91	-
Valle de Los Chillos	2,911	2,911
Anticipos (1)	<u>310</u>	<u>153</u>
	6,917	6,824
Software	<u>35</u>	<u>17</u>
	<u>6,952</u>	<u>6,841</u>

(1) Corresponde a anticipos entregados por la concesión del local Carcelén.

Al 31 de diciembre del 2017, se reconocieron gastos de amortización por US\$172 mil (2016: US\$169 mil).

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Edificaciones	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación y comunicación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Obras en construcción	Total
Al 1 de enero del 2016									
Costo	14,526	21,737	1,272	2,251	2,240	642	4,499	533	47,700
Depreciación acumulada	-	(6,550)	(388)	(1,348)	(1,901)	(493)	(1,158)	-	(11,838)
Valor en libros	14,526	15,187	884	903	339	149	3,341	533	35,862
Movimiento 2016									
Adiciones (1)	-	269	5	17	107	-	163	-	561
Bajas, costo	-	(96)	-	-	(35)	(14)	(152)	-	(297)
Baja depreciación	-	-	-	-	28	14	152	-	194
Depreciación	-	(1,331)	(125)	(150)	(182)	(44)	(371)	-	(2,212)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	14,526	14,029	764	761	257	105	3,133	533	34,108
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	14,526	21,910	1,277	2,268	2,312	628	4,510	533	47,964
Depreciación acumulada	-	(7,881)	(513)	(1,507)	(2,055)	(523)	(1,377)	-	(13,856)
Valor en libros	14,526	14,029	764	761	257	105	3,133	533	34,108
Movimiento 2017									
Adiciones (1)	-	-	298	435	206	-	555	7,643	9,137
Transferencia	-	-	-	-	-	-	2,849	(2,849)	-
Bajas, costo	-	-	-	-	-	(50)	-	-	(50)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	50	-	-	50
Depreciación	-	(1,314)	(134)	(154)	(170)	(40)	(366)	-	(2,178)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	14,526	12,715	928	1,042	293	65	6,171	5,327	41,067
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	14,526	21,910	1,575	2,703	2,518	578	7,914	5,327	57,051
Depreciación acumulada	-	(9,195)	(647)	(1,661)	(2,225)	(513)	(1,743)	-	(15,984)
Valor en libros	14,526	12,715	928	1,042	293	65	6,171	5,327	41,067

(1) Al 31 de diciembre del 2017, incluye principalmente adecuaciones realizadas al nuevo local Mega Kywi Manta por US\$1,983. Al 31 de diciembre del 2016, incluye principalmente adecuaciones realizadas al nuevo local del Valle de Los Chillos por US\$260 mil, e instalación de sistemas de alarma y anti incendio en varios locales por US\$166 mil.

COMERCIAL KYWI S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Compañía Inversiones en acciones	Relación	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
			2017	2016	2017	2016
Alpoky S.A. (1)	Subsidiaria	Alquiler de bienes inmuebles	99.99%	99.99%	1,150	1,150
Ferrentas S.A. (2)	Asociada	Comercialización de artículos de ferretería	40.00%	40.00%	2,277	2,277
Total					<u>3,427</u>	<u>3,427</u>

- (1) Esta subsidiaria es propietaria de un inmueble ubicado en San Rafael – Valle de los Chillos, donde actualmente funciona uno de los locales arrendados de la Compañía.
- (2) Es una sociedad constituida en el mes de abril del 2014 en la República del Paraguay, que se dedica a la comercialización de artículos de ferretería. El capital suscrito y pagado en la asociada hasta el 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a 7,980 millones de guaraníes que a la cotización de las fechas de pago representó US\$2.28 millones.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Proveedores locales (1)	15,585	10,326
Proveedores del exterior	3,566	4,747
Otras cuentas por pagar	11	56
	<u>19,162</u>	<u>15,129</u>

- (1) Saldos adeudados principalmente a Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintuco por US\$728 mil (2016: US\$710 mil) y F.V. Área Andina S.A. por US\$1,026 mil (2016: US\$803 mil). El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas, se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades que son parte del grupo encabezado por Corporación Favorita (principal accionista de Comercial Kywi S.A.):

	Relación	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	736	780
Otras	Entidades del grupo	38	38
		<u>774</u>	<u>818</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías relacionadas:</u>			
Corporación Favorita C.A. (1)	Accionista	132	155
WRT World Enterprises	Relacionada	3263	903
Flexiplast S.A.	Relacionada	223	7
Otras	Entidades del grupo	9	1
		<u>3,627</u>	<u>1,066</u>

(1) Este saldo incluye US\$115 que corresponde a bonos entregados con título al portador, pendientes de utilizar.

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

	Relación	2017	2016
<u>Venta de mercadería</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	959	1,754
Hidroalto S.A.	Relacionada	115	290
Comohogar S.A.	Entidad del grupo	73	83
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	20	32
Agropesa S.A.	Entidad del grupo	16	31
Maxipan S.A.	Entidad del grupo	21	15
Hidrosanbartolo S.A.	Relacionada	18	9
Otros	Entidades del grupo	<u>783</u>	<u>93</u>
		<u>2,005</u>	<u>2,307</u>
<u>Compras de mercadería</u>			
Flexiplast	Relacionada	624	245
Misterbooks S.A.	Entidad del grupo	22	23
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	22	12
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>-</u>	<u>1,748</u>
		<u>668</u>	<u>2,028</u>
<u>Gastos por otros servicios</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>251</u>	<u>225</u>
<u>Arriendos pagados</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>4,206</u>	<u>3,757</u>
<u>Dividendos pagados</u>			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>9,350</u>	<u>9,350</u>

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	1,022	693
Beneficios post - empleo	<u>1,558</u>	<u>1,291</u>
	<u>2,580</u>	<u>1,984</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos anticipados</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>31</u>	<u>-</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	250	657
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	<u>195</u>	<u>163</u>
	<u>445</u>	<u>820</u>
<u>Impuesto a la renta por pagar</u>	<u>5,225</u>	<u>5,092</u>

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	8,074	7,687
Impuesto a la renta diferido	<u>23</u>	<u>(71)</u>
	<u>8,097</u>	<u>7,616</u>

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

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta,		
Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	42,190	39,222
Menos - Participación laboral	(6,082)	(5,883)
Menos - Bonificación a ejecutivos	<u>(1,645)</u>	<u>(1,530)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	34,463	31,809
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>2,239</u>	<u>3,130</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(5,488)</u>	<u>(4,283)</u>
Base tributaria	36,702	34,939
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>8,074</u>	<u>7,687</u>

(1) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$1,645 mil (2016: US\$1,530 mil)

Durante los años 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2016: 22%), sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

(d) Determinación del Impuesto a la renta por pagar

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	8,074	7,687
(Menos) Retenciones en la fuente del año utilizadas	<u>(2,849)</u>	<u>(2,595)</u>
Provisión de Impuesto a la Renta	<u>5,225</u>	<u>5,092</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>658</u>	<u>635</u>

COMERCIAL KYWI S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Propiedades revaluadas</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:	
Al 1 de enero del 2016	(706)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>71</u>
Al 31 de diciembre del 2016	(635)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(23)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>(658)</u>

- (1) Reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de inmuebles revaluados considerando la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta, y después de la Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	<u>34,464</u>	<u>31,809</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	7,582	6,998
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles	<u>492</u>	<u>689</u>
Impuesto a la renta causado	8,074	7,687
Impuesto a la renta diferido	<u>23</u>	<u>(71)</u>
Gasto impuesto a la renta del año	<u>8,097</u>	<u>7,616</u>
Tasa efectiva	23.49%	23.94%

(f) Situación fiscal -

Los años 2014 al 2017 aún están sujetos a una posible fiscalización.

(g) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no se necesita ajuste para la

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2017, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Estos rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que no tendrá impactos significativos en las operaciones de Comercial Kywi S.A.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
<u>Año 2017</u>				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	1,370	21,254	(21,162)	1,462
Participación a trabajadores	5,883	6,082	(5,883)	6,082
Bonificación a ejecutivos	1,530	1,645	(1,530)	1,645
	8,783	28,981	(28,575)	9,189
No corriente (2)				
Jubilación patronal	4,083	575	(255)	4,403
Desahucio	1,917	291	(77)	2,131
	6,000	866	(332)	6,534
<u>Año 2016</u>				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	1,205	23,350	(23,185)	1,370
Participación a trabajadores	6,883	5,883	(6,883)	5,883
Bonificación a ejecutivos	1,790	1,530	(1,790)	1,530
	9,878	30,763	(31,858)	8,783
No corriente (2)				
Jubilación patronal	5,152	574	(1,643)	4,083
Desahucio	2,093	102	(278)	1,917
	7,245	676	(1,921)	6,000

(1) Corresponde principalmente aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

(2) Ver Nota 17.

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de cada año que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio

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

COMERCIAL KYWI S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	4,083	5,152	1,917	2,093	6,000	7,245
Costo por servicios corrientes	407	428	210	33	617	461
Costo por intereses	168	146	81	69	249	215
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(128)	(1,551)	(20)	(216)	(148)	(1,767)
Beneficios pagados	(63)	(10)	(24)	-	(87)	(10)
Reducciones/ Utilizaciones	(64)	(82)	(33)	(62)	(97)	(144)
Al 31 de diciembre	<u>4,403</u>	<u>4,083</u>	<u>2,131</u>	<u>1,917</u>	<u>6,534</u>	<u>6,000</u>

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	407	428	210	33	617	461
Costo por intereses	168	146	81	69	249	215
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(128)	(1,551)	(20)	(216)	(148)	(1,767)
Al 31 de diciembre	<u>447</u>	<u>(977)</u>	<u>271</u>	<u>(114)</u>	<u>718</u>	<u>(1,091)</u>

- (1) Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales reflejadas en el estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.42%	-6.11%

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

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$16.5 millones, dividido en 16,500,000 acciones ordinarias con un valor nominal US\$1.00 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

19. DIVIDENDOS DECLARADOS

En julio, septiembre y noviembre del 2017, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.67 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$11 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

En marzo de 2016 se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.67 por acción equivalente a un dividendo total de US\$11 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Costo de productos vendidos	Gastos de Administración y Ventas	Total
2017			
Costo de venta de mercadería	185,340	-	185,340
Beneficios a empleados		17,851	17,851
Bonificación a ejecutivos		1,645	1,645
Participación a trabajadores	-	6,082	6,082
Arriendos	-	4,348	4,348
Costos de distribución	-	2,841	2,841
Depreciación	-	2,178	2,178
Impuestos y contribuciones	-	486	486
Mantenimiento	-	1,555	1,555
Servicios básicos	-	1,249	1,249
Suministros	-	1,210	1,210
Publicidad	-	912	912
Guardianía	-	607	607
Honorarios	-	360	360
Amortización	-	172	172
Provisión de incobrables	-	134	134
Otros	-	1,321	1,321
	<u>185,340</u>	<u>42,951</u>	<u>228,291</u>
2016			
Costo de venta de mercadería	168,821	-	168,821
Beneficios a empleados	-	23,252	23,252
Arriendos	-	4,003	4,003
Costos de distribución	-	2,628	2,628
Depreciación	-	2,212	2,212
Impuestos y contribuciones	-	1,660	1,660
Mantenimiento	-	1,439	1,439
Servicios básicos	-	1,184	1,184
Suministros	-	904	904
Publicidad	-	673	673
Guardianía	-	574	574
Honorarios	-	368	368
Amortización	-	169	169
Provisión de incobrables	-	124	124
Otros	-	1,152	1,152
	<u>168,821</u>	<u>40,342</u>	<u>209,163</u>

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en inversiones	3,056	4,037
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	(2,189)	(2,185)
	<u>867</u>	<u>1,852</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS

Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de ciertos almacenes y las bodegas centrales en diferentes provincias cuyo período promedio de arrendamiento es de 10 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales y bodegas arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. Estos contratos principalmente son celebrados con Corporación Favorita C.A. (accionista).

Adicionalmente, la Compañía mantiene contratos por concesiones de locales comerciales en varias ciudades, cuyos plazos de arrendamiento se encuentran entre los 20 y 50 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales a la fecha de expiración de los plazos de arrendamiento.

Pagos reconocidos como gastos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>4,348</u>	<u>4,003</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *