

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 de 2016 y 2015, su actividad se desarrolló en 29 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 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de marzo del 2016 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 2016 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 Restablecimiento de saldos iniciales

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ha restablecido:

- a) los saldos al 31 de diciembre y 1 de enero del 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento en la provisión de jubilación patronal y desahucio dentro del pasivo de largo plazo, como en los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados. Este restablecimiento se efectúa únicamente para fines comparativos, no tiene ninguna incidencia en la determinación de participación a trabajadores, Impuesto a la renta, ni distribución de dividendos determinados y pagados en años anteriores. A continuación se detalla los ajustes:

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>5,435</u>	<u>1,810</u>	<u>7,245</u>
Patrimonio			
Capital social	16,500	-	16,500
Reserva legal	12,170	-	12,170
Reserva facultativa	76,217	-	76,217
Resultados acumulados	<u>34,785</u>	<u>(1,810)</u>	<u>32,975</u>
Total patrimonio	<u>130,672</u>	<u>(1,810)</u>	<u>128,862</u>
	Saldo anterior 1 de enero del 2015	Ajuste NIC 19	Saldo ajustado 1 de enero del 2015
Pasivos no corrientes			
Obligaciones sociales	<u>4,065</u>	<u>1,470</u>	<u>6,435</u>
Patrimonio			
Capital social	16,500	-	16,500
Reserva legal	9,415	-	9,415
Reserva facultativa	62,774	-	62,774
Resultados acumulados	<u>34,663</u>	<u>(1,470)</u>	<u>33,193</u>
Total patrimonio	<u>123,352</u>	<u>(1,470)</u>	<u>121,882</u>

- b) reclasificación de participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos como parte de los gastos de operación, según se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo anterior 31 de diciembre del 2015	Reclasificación	Saldo ajustado 31 de diciembre del 2015
Estado de resultados integrales			
Gastos de administración y ventas (1)	34,595	8,980	43,575
Utilidad neta del año 2015 (2)	<u>28,245</u>	<u>(307)</u>	<u>27,938</u>

- (1) Incluye la reclasificación de participación a trabajadores por US\$6,883, bonificación a ejecutivos por US\$1,790 mil y reconocimiento de enmienda de NIC 19 por US\$307 mil.
- (2) Corresponde al efecto de la aplicación de la enmienda a la NIC 19 en los resultados del ejercicio 2015.

2.1.2 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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades velarán la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIC 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	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
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
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata 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

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

2.1.3 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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015, 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.

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:

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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:
- (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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 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.

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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.6 Propiedades, maquinaria y equipo

Las propiedades, maquinarios 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.

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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2016 y 2015 no ha sido necesario reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicadores 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.

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 2016 aplicó la tasa del 22%. Para el año 2015 aplicó el 25% y 22% después del análisis realizado.

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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando 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.
- 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: 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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 5.44% (2015: 5.15%). 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.

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 período 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, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía. Véase estado de cambios en el patrimonio.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

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 cliente, así también a finales de año 2013, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, 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. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. 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 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

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 2016</u>	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	15,129
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,066
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	12,298
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,267

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.

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,129	12,298
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,066	1,267
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(6,215)</u>	<u>(8,505)</u>
Deuda neta	9,980	5,060
Total patrimonio	<u>152,820</u>	<u>137,862</u>
Total capital	<u>162,800</u>	<u>142,922</u>
Ratio de apalancamiento	6%	4%

Para el año 2016, el ligero incremento del índice de apalancamiento se relaciona principalmente con la disminución del efectivo. El ratio refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

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

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,215	-	8,505	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	55,055	-	34,432	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	26,647	-	28,189	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	818	-	641	-
Inversiones en acciones	-	3,427	-	2,950
Total activos financieros	89,535	3,427	71,767	2,950
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,129	-	12,298	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,066	-	1,267	-
Total pasivos financieros	16,195	-	13,565	-

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

	2016	2015
Efectivo en caja	1,401	1,522
Bancos (1)	4,814	6,983
	<u>6,215</u>	<u>8,505</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, incluye una inversión overnight por US\$1,866 mil (2015: US\$3,747 mil) la cual venció el 3 de enero del 2017 (2015: 4 de enero del 2016) con una tasa de rendimiento anual del 2.25% para ambos años.

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)****7. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de la Producción S.A.	17,404	5,795
Banco del Pichincha C.A.	15,983	5,500
Banco de Guayaquil S.A.	13,548	5,911
Banco Internacional S.A.	5,916	9,665
Banco BBVA Paraguay	1,750	2,000
Intereses por cobrar	1,254	554
Banco Bolivariano S.A.	-	5,007
	<u>55,855</u>	<u>34,132</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con una tasa de interés variable que durante el año 2016, fue de 7.14% anual (2015: 7.12%) en promedio. Los certificados de depósitos tienen vencimientos hasta agosto del 2017 (2015: agosto del 2016). 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.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Conceptos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)	13,971	16,639
Clientes (2)	12,848	11,739
Otras cuentas por cobrar comerciales	<u>364</u>	<u>304</u>
	27,183	28,682
Provisión para cuentas dudosas (3)	<u>(536)</u>	<u>(493)</u>
	<u>26,647</u>	<u>28,189</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 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 52% y 59%, respectivamente, 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.

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
Saldo inicial	493	540
Adiciones	124	112
Bajas	(81)	(150)
Saldo final	<u>536</u>	<u>493</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:

	2016		2015	
Por vencer	26,289	97%	27,346	95%
Hasta 60 días	442	2%	490	1%
61 a 90 días	(15)	0%	108	0%
Mas de 90 días	467	2%	738	3%
	<u>27,183</u>		<u>28,682</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 periodo de referencia. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas 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

	2016	2015
Mercaderías	50,423	57,042
Importaciones en tránsito	<u>5,667</u>	<u>4,229</u>
	<u>56,090</u>	<u>61,271</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe ninguna prenda industrial sobre los inventarios.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Durante los años 2016 y 2015, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$168,8 millones y US\$192.4 millones, respectivamente.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 Valle de Los Chillos, que tienen plazos de vigencia de 50, 30, 20 y 25 años, respectivamente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Alborada Mall	2,460	2,573
La Plaza Shopping	283	318
Quicentro Sur	1,017	1,178
Valle de Los Chillos	<u>2,911</u>	<u>-</u>
	6,671	4,069
Software	<u>170</u>	<u>29</u>
	<u>6,841</u>	<u>4,098</u>

Al 31 de diciembre del 2016, se reconocieron gastos de amortización por US\$169 mil (2015: US\$174 mil).

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinario y equipo	Muebles y enseres	Equipo de computación y comunicación	Veículos	Mejoras en locales arrendados	Obras en construcción	Total
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	14,526	30,423	966	2,171	2,023	612	4,419	162	45,442
Depreciación acumulada	-	(5,256)	(287)	(1,865)	(1,876)	(524)	(938)	-	(9,916)
Valor en libros	14,526	25,167	679	286	1,147	88	3,481	162	35,526
Movimiento 2015									
Adiciones (1)	-	737	306	63	209	101	-	1,467	2,903
Transferencia	-	507	-	17	-	-	522	(1,696)	-
Bajas costo	-	-	-	-	(5)	(71)	(72)	-	(215)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	71	172	-	243
Depreciación	-	(1,294)	(101)	(153)	(325)	(40)	(342)	-	(2,155)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	14,526	15,187	884	203	822	149	3,341	533	35,862
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	14,526	21,717	1,272	2,251	2,240	642	4,499	533	47,700
Depreciación acumulada	-	(6,520)	(288)	(1,318)	(1,891)	(493)	(1,158)	-	(11,838)
Valor en libros	14,526	15,187	984	933	349	149	3,341	533	35,862
Movimiento 2016									
Adiciones (1)	-	269	3	17	107	-	463	-	561
Transferencia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas costo	-	(96)	-	-	(33)	(14)	(15)	-	(297)
Baja depreciación	-	-	-	-	28	14	152	-	194
Depreciación	-	(1,201)	(123)	(159)	(162)	(41)	(371)	-	(2,213)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	14,526	14,029	761	761	287	105	3,131	533	34,108
Al 31 de diciembre del 2016									
Costo	14,526	21,910	1,272	2,258	2,312	648	4,510	533	47,964
Depreciación acumulada	-	(7,681)	(288)	(1,397)	(1,955)	(521)	(1,377)	-	(11,836)
Valor en libros	14,526	14,029	761	761	287	105	3,133	533	34,108

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) 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. Al 31 de diciembre del 2015, incluye principalmente adecuaciones realizadas en el Centro de Distribución ubicado en Cotogechoa por US\$661 mil y en el local ubicado en Santo Domingo por US\$157 mil.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Compañía Inversiones en acciones	Relación	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
			2016	2015	2016	2015
Alpaky S.A. (1)	Subsidiaria	Alquiler de bienes inmuebles	99,99%	99,99%	1.150	1.150
Ferretentas S.A. (2)	Asociada	Comercialización de artículos de ferretería	40,00%	40,00%	2.477	1.800
Total					<u>3.627</u>	<u>2.950</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 2016, asciende a 7,980 millones de guaraníes (2015: 7,140 millones de guaraníes), que a la cotización de las fechas de pago representó US\$2,28 millones (2015: US\$1,80 millones).

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

	2016	2015
Proveedores locales (1)	10,326	8,945
Proveedores del exterior	4,747	3,321
Otras cuentas por pagar	56	32
	<u>15,129</u>	<u>12,298</u>

- (1) Saldos adeudados principalmente a Pinturas Ecuatorianas S.A. Pintuco por US\$710 mil (2015: US\$751 mil) y F.V. Área Andina S.A. por US\$803 mil (2015: US\$643 mil). El periodo 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 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición:

	2016	2015
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	657	697
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	163	158
	<u>820</u>	<u>855</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>5,093</u>	<u>6,072</u>

(b) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	7,687	8,983
Impuesto a la renta diferido	(71)	(167)
Impuesto a la renta de años anteriores	-	154
	<u>7,616</u>	<u>8,970</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 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta		
Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	39,322	45,888
Menos - Participación laboral	(5,883)	(6,883)
Menos - Bonificación a ejecutivos	(1,530)	(1,790)
	<u>31,809</u>	<u>37,215</u>
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles (1)	3,130	2,799
Más - Otras partidas conciliatorias	-	-
	<u>(4,283)</u>	<u>(5,874)</u>
Total partidas conciliatorias	<u>(4,283)</u>	<u>(5,874)</u>
Base tributaria	34,939	40,014
Tasa impositiva	21,00%	22,45%
Impuesto a la renta corriente	<u>7,687</u>	<u>8,983</u>

- (1) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$1,530 mil (2015: US\$1,790 mil) y contribución solidaria sobre las utilidades del 3% por US\$1,200 mil

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% cuando la sociedad tenga accionistas residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación igual o superior al 50% del capital social. Cuando la participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Durante los años 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22.00% (2015: 22.45%), 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:

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	7,687	8,983
Menos		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	<u>(2,594)</u>	<u>(2,011)</u>
Provisión de Impuesto a la Renta	<u>5,093</u>	<u>6,972</u>

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos activos / pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	<u>634</u>	<u>705</u>
		<u>Propiedades revaluadas</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:		
Al 1 de enero del 2015		(872)
Débito a resultados por impuestos diferidos		<u>167</u>
Al 31 de diciembre del 2015 (1)		(705)
Débito a resultados por impuestos diferidos		<u>71</u>
Al 31 de diciembre del 2016		<u>(634)</u>

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

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta, y después de la Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	<u>31.809</u>	<u>37.215</u>
Tasa impositiva vigente	22.00%	22.45%
Impuesto a la renta	6,998	8,355
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Ingresos exentos	-	-
Más - Gastos no deducibles	689	628
Más - Otras partidas conciliatorias	-	-
Impuesto a la renta causado	7,687	8,983
Impuesto a la renta diferido	(71)	(167)
Impuesto a la renta de años anteriores	-	154
Gasto impuesto a la renta del año	<u>7,616</u>	<u>8,970</u>
Tasa efectiva	23.94%	24.10%

(f) Situación fiscal -

Los años 2013 al 2016 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 determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2016, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

(h) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 mil dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 mil dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

COMERCIAL KYWI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

El 25 de mayo del 2016 mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la Renta del periodo 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas, en el caso de la Ley Orgánica para el equilibrio de las finanzas Públicas, considera que no tuvo mayor incidencia en las operaciones, sin embargo en el caso de la Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril, tuvo impactos importantes que conllevaron: i) la configuración de los sistemas informáticos para cambiar la tarifa del IVA del 12% al 14%, así como la compensación de dicho IVA en las zonas afectadas; ii) cancelación de la contribución solidaria correspondiente a las utilidades de la Compañía; iii) actuar como sustituto de aquellos accionistas del exterior que poseían derechos representativos de capital de la Compañía.

En diciembre del 2015 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Públicas, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras; que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración considera que estas reformas no tuvieron un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2016				
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
	<u>9,878</u>	<u>30,763</u>	<u>(31,858)</u>	<u>8,783</u>
No corriente (2)				
Jubilación patronal	5,152	574	(1,643)	4,083
Desahucio	2,093	102	(278)	1,917
	<u>7,245</u>	<u>676</u>	<u>(1,921)</u>	<u>6,000</u>
Año 2015				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	971	22,440	(22,206)	1,205
Participación a trabajadores	6,640	6,883	(6,640)	6,883
Bonificación a ejecutivos	1,726	1,790	(1,726)	1,790
	<u>9,337</u>	<u>31,113</u>	<u>(30,572)</u>	<u>9,878</u>
No corriente (2)				
Jubilación patronal	4,570	710	(128)	5,152
Desahucio	1,865	271	(43)	2,093
	<u>6,435</u>	<u>981</u>	<u>(171)</u>	<u>7,245</u>

(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.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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	2016	2015
Cuentas por cobrar relacionadas			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	780	612
Otras	Entidades del grupo	38	29
		<u>818</u>	<u>641</u>
Compañías por pagar relacionadas:			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	155	14
WRT World Enterprises	Relacionada	903	1,189
Flexiplast S.A.	Relacionada	7	63
Otras	Entidades del grupo	1	2
		<u>1,066</u>	<u>1,267</u>

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	2016	2015
Venta de mercadería			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	1,754	2,285
Hidroalta S.A.	Relacionada	290	87
Comohogar S.A.	Entidad del grupo	83	44
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	32	25
Agropecu S.A.	Entidad del grupo	31	21
Muxipán S.A.	Entidad del grupo	15	20
Hidrocarburo S.A.	Relacionada	9	44
Otras	Entidades del grupo	93	65
		<u>2,307</u>	<u>2,661</u>
Compra de mercadería			
Flexiplast	Relacionada	245	311
Misterbooks S.A.	Entidad del grupo	23	23
Televisión y Ventas Televent S.A.	Relacionada	12	18
Corporación Favorita C.A.	Accionista	-	137
		<u>280</u>	<u>509</u>
Útiles por otros servicios			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>225</u>	<u>262</u>
Arrendos pendientes			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>4,757</u>	<u>4,971</u>
Dividendos pendientes			
Corporación Favorita C.A.	Accionista	<u>0,150</u>	<u>0,200</u>

A) 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

Remuneraciones 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:

	2016	2015
Beneficios a corto plazo	693	779
Beneficios post - empleo	1,291	1,559
	<u>1,984</u>	<u>2,338</u>

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	5,152	4,570	2,093	1,865	7,245	6,435
Costo por servicios corrientes	428	623	33	235	461	858
Costo por intereses	146	87	69	36	215	123
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,551)	(37)	(216)	(5)	(1,767)	(-12)
Beneficios pagados	(10)	-	-	-	(10)	-
Reducciones/ Utilizaciones	(82)	(91)	(62)	(38)	(144)	(129)
Al 31 de diciembre	<u>4,083</u>	<u>5,152</u>	<u>1,917</u>	<u>2,093</u>	<u>6,000</u>	<u>7,245</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios corrientes	428	623	33	235	461	858
Costo por intereses	146	87	69	36	215	123
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI (1)	(1,551)	(37)	(216)	(5)	(1,767)	(42)
Reducciones/ Utilizaciones	(82)	(91)	(62)	(38)	(144)	(129)
Al 31 de diciembre	<u>(1,059)</u>	<u>582</u>	<u>(176)</u>	<u>228</u>	<u>(1,215)</u>	<u>810</u>

COMERCIAL KYWI S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

- (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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	5.44%	5.15%
Tasa de incremento salarial	1.61%	3.37%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	-6.11%	+0.70%

- (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 2016 y 2015 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 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. En marzo y septiembre del 2015, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.73 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$12 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 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Costo de productos vendidos	Gastos de Administración y Ventas	Total
2016			
Costo de venta de mercadería	168,821	-	168,821
Beneficios a empleados	-	23,252	23,252
Arrendos	-	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
Guardiania	-	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>
2015			
Costo de venta de mercadería	192,445	-	192,445
Beneficios a empleados	-	25,820	25,820
Arrendos	-	4,208	4,208
Costos de distribución	-	3,202	3,202
Depreciación	-	2,165	2,165
Mantenimiento	-	1,372	1,372
Servicios básicos	-	1,230	1,230
Suministros	-	983	983
Baja de inventarios	-	878	878
Publicidad	-	740	740
Guardiania	-	590	590
Honorarios	-	408	408
Impuestos y contribuciones	-	381	381
Amortización	-	174	174
Provisión de incobrables	-	112	112
Otros	-	1,312	1,312
	<u>192,445</u>	<u>43,575</u>	<u>236,020</u>

COMERCIAL KYWI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	2016	2015
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses ganados en Inversiones	4,037	2,293
<u>Gastos financieros</u>		
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	2,185	2,335
	<u>1,852</u>	<u>(42)</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 periodos 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

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>4,003</u>	<u>4,208</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.

* * * *

