MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

MARRIOTT S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
MARRIOTT S. A.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MARRIOTT S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría 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" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía limitada ecuatoriana y firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador
SC – RNAE 069

Abril 16 de 2018

María del Pilar Mendoza
Socia

MARRIOTT S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

Activos	Notas		2017	2016
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US$	161,670	1,012,331
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		3,327,730	2,891,687
Otras cuentas por cobrar	7		2,005,447	2,014,051
Inventarios	8		9,883,223	8,464,911
Gastos pagados por anticipado			61,862	59,216
Total activos corrientes			15,439,932	14,442,196
Activos no corrientes:				
Propiedad, muebles y equipos, neto	9		11,630,369	10,737,947
Activos intangibles, neto	10		32,871	10,973
Otros activos			2,990	2,690
Total activos no corrientes			11,666,230	10,751,610
Total activos		US$	27,106,162	25,193,806
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos corrientes:				
Sobregiros bancarios	6	US$	54,760	-
Préstamos y obligaciones financieras	11		6,265,202	3,513,042
Cuentas por pagar comerciales	12		3,459,762	4,475,714
Impuesto a la renta por pagar	13		46,311	15,099
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		1,715,228	1,482,119
Total pasivos corrientes			11,541,263	9,485,974
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11		343,957	878,703
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		2,559,760	2,493,536
Impuesto diferido pasivo	13		661,040	722,352
Total pasivos no corrientes			3,564,757	4,094,591
Total pasivos			15,106,020	13,580,565
Patrimonio:				
Capital acciones	15		3,652,276	3,652,276
Reserva legal	15		1,222,987	1,120,516
Reserva de capital	15		93,024	93,024
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	15		386,440	386,440
Otros resultados integrales	15		2,600,142	2,616,372
Resultados acumulados			4,045,273	3,744,613
Total patrimonio			12,000,142	11,613,241
Total pasivos y patrimonio		US$	27,106,162	25,193,806

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas		2017	2016
Ventas netas		US$	28,147,081	28,002,732
Costo de las ventas	19		(15,549,836)	(16,377,377)
Utilidad bruta			12,597,245	11,625,355
Otros ingresos			164,543	226,374
Gastos de administración y ventas	19		(10,290,673)	(9,485,537)
Otros gastos			(95,316)	(141,096)
			(10,221,446)	(9,400,259)
Utilidad en operaciones			2,375,799	2,225,096
Costos financieros	20		(963,386)	(823,777)
Utilidad antes de impuesto a la renta			1,412,413	1,401,319
Impuesto a la renta	13		(326,390)	(395,688)
Utilidad neta			1,086,023	1,005,631
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	14		121,395	(249,103)
Otros resultados integrales			121,395	(249,103)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	1,207,418	756,528

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas		Capital acciones	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales: Superávit por revaluación de activos fijos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016, restablecidos		US$	3,652,276	1,022,096	93,024	386,440	-	3,086,505	8,240,341
Apropiación para reserva legal			-	98,420	-	-	-	(98,420)	-
Revaluación de terrenos y edificios	9		-	-	-	-	2,616,372	-	2,616,372
Total resultados integrales:									
Utilidad neta			-	-	-	-	-	1,005,631	1,005,631
Otros resultados integrales	14		-	-	-	-	-	(249,103)	(249,103)
Saldos al 31 de diciembre de 2016			3,652,276	1,120,516	93,024	386,440	2,616,372	3,744,613	11,613,241
Transacciones con accionistas - dividendos declarados	15		-	-	-	-	-	(820,517)	(820,517)
Apropiación para reserva legal			-	102,471	-	-	-	(102,471)	-
Transferencia a resultados acumulados por venta de terreno revaluado			-	-	-	-	(16,230)	16,230	-
Total resultados integrales:									
Utilidad neta			-	-	-	-	-	1,086,023	1,086,023
Otros resultados integrales	14		-	-	-	-	-	121,395	121,395
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US$	3,652,276	1,222,987	93,024	386,440	2,600,142	4,045,273	12,000,142

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

MARRIOTT S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

		2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	27,661,084	28,553,094
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(27,651,753)	(26,121,911)
Impuesto a la renta pagado		(356,490)	(409,522)
Intereses pagados		(963,386)	(823,777)
Efectivo misceláneo recibido		147,186	148,681
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		(1,163,359)	1,346,565
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, muebles y equipos		(1,521,336)	(1,217,624)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos		250,000	77,693
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		-	(7,752)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		(1,271,336)	(1,147,683)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recibido de préstamos y obligaciones financieras		8,718,526	5,707,172
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(6,501,112)	(4,704,726)
Dividendos pagados		(688,140)	(969,962)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		1,529,274	32,484
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo		(905,421)	231,366
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		1,012,331	780,965
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año (nota 6)	US$	106,910	1,012,331

Econ. Gustavo Marriott
Presidente

Econ. Enrique Pastoriza
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

MARRIOTT S. A. ("la Compañía"), fue constituida en el cantón Samborondón - Ecuador, República del Ecuador como Compañía Limitada el 18 de julio de 1975 y el 21 de agosto de 1990 se transformó en Sociedad Anónima. Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado nacional de artículos nacionales e importados para el hogar, oficinas y lugares públicos tales como: luminarias, mobiliarios, materiales eléctricos y artículos de decoración los cuales son comercializados principalmente a través de cuatro tiendas ubicados en las ciudades de Guayaquil, Samborondón y Quito; la Compañía también efectúa ventas directas de ciertos productos (principalmente de la línea electrónica y luminarias) a clientes principales. La Compañía se encuentra domiciliada en Luque No. 323 y Chimborazo, Guayaquil, Ecuador; sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 11 de abril de 2018 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios que son medidos por sus valores razonables.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2018, se incluye en: nota 14 - medición de las obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves; nota 13 – medición de impuestos diferidos; y, nota 9 – determinación de valor razonable de terrenos y edificios.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 5 y 9 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha las diferencias en cambio son reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(Continúa)

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias y nominativas (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

Modelo de Costo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, muebles y equipos, con excepción de terrenos y edificios que se miden al valor razonable, son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidos en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

(Continúa)

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos y edificios por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedades, muebles y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo u otro monto que se sustituye por el costo. La Administración de la Compañía no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de la propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, muebles y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	Entre 25 y 51 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos intangibles

i. Reconocimiento y Medición

Los activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita son valorizados al costo menos la amortización acumulada. Los activos intangibles corresponden a licencias para uso de programas de computación.

ii. Amortización

La amortización de los activos intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en la que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los activos intangibles, y, en concordancia con esto, no se definen los valores residuales.

Los métodos de amortización y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otro resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento de descuento, en los gastos por beneficios definidos a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

(Continúa)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban

(Continúa)

los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes y lo entrega al cliente en el caso de ventas efectuadas a través de los puntos de ventas (tiendas).

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses.

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(l) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

1.- Identificar el contrato con el cliente;
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3.- Determinar el precio de la transacción;
4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de luminarias, mobiliarios, materiales eléctricos y artículos de decoración, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

En el caso de ciertos contratos que permiten a los clientes la devolución de los bienes, los ingresos se reconocen actualmente cuando puede realizarse una estimación razonable de las devoluciones, siempre que todos los otros criterios para el reconocimiento de los ingresos, se cumplan. Si una estimación razonable no puede ser realizada, entonces el reconocimiento del ingreso se difiere hasta que transcurra el período de devolución o pueda hacerse una estimación razonable de las devoluciones.

(Continúa)

Bajo NIIF 15, para este tipo de contratos los ingresos se reconocerán en la medida que sea probable que no ocurra un reverso significativo en el importe de los ingresos acumulados. Como consecuencia, para aquellos contratos en los que la Compañía no pueda realizar una estimación razonable de las devoluciones, se espera que los ingresos se reconozcan antes del momento en que termina el período de devolución o pueda realizarse una estimación razonable.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía. Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son efectuadas a través de las tiendas (costo de venta representa el 55% de sus ingresos), los cuales son pagados al contado y/o mediante tarjeta de crédito y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material a los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas y documentos por cobrar comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Propiedad, Muebles y Equipos

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

(Continúa)

El valor razonable de la propiedad, muebles y equipos fue determinado por un perito independiente (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase notas 2.d.iii y 10) al 31 de diciembre de 2016, fecha del último avalúo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Efectivo en caja	US$	18,872	15,360
Depósitos en bancos locales		142,798	996,971
Efectivo y equivalentes a efectivo		161,670	1,012,331
Sobregiros bancarios usados en la administración del efectivo		(54,760)	-
Efectivo y equivalentes a efectivo usado en el estado de flujos de efectivo	US$	106,910	1,012,331

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Notas		2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:				
Clientes		US$	3,466,746	3,019,385
Tarjetas de crédito			49,613	60,931
			3,516,359	3,080,316
Estimación para deterioro	16		(188,629)	(188,629)
		US$	3,327,730	2,891,687
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	18	US$	1,841,801	1,841,801
Impuesto al valor agregado - crédito tributario			7,279	1,139
Anticipos a proveedores			107,131	102,780
Funcionarios y empleados			48,553	66,984
Otras			683	1,347
		US$	2,005,447	2,014,051

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Mercadería disponible para la venta	US$	8,167,085	6,430,341
En tránsito		1,716,138	2,034,570
	US$	9,883,223	8,464,911

En el 2017, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US$15,549,836 (US$16,377,377, en el 2016).

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US$420,000 se encuentra en garantía de préstamos y obligaciones financieras contratadas por la Compañía (véase nota 11).

(9) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o revaluación:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US$	1,270,447	6,496,970	615,443	111,501	440,478	337,675	397,736	198,581	9,868,831
Adiciones		-	-	38,289	14,770	19,635	19,150	245,280	880,500	1,217,624
Revaluación de activos fijos		1,004,247	3,696,487	-	-	-	-	-	-	4,700,734
Transferencias		-	-	14,225	-	-	-	-	(14,225)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	(172,848)	-	(172,848)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,274,694	10,193,457	667,957	126,271	460,113	356,825	470,168	1,064,856	15,614,341
Adiciones		-	-	896	34,967	155,904	76,241	-	1,253,328	1,521,336
Ventas y bajas		(111,226)	(419,986)	-	-	-	-	-	-	(531,212)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US$	2,163,468	9,773,471	668,853	161,238	616,017	433,066	470,168	2,318,184	16,604,465
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2016	US$	-	(1,933,317)	(195,030)	(30,747)	(105,237)	(266,260)	(368,131)	-	(2,898,722)
Gasto de depreciación del año		-	(291,195)	(62,853)	(12,271)	(45,426)	(51,221)	(57,893)	-	(520,859)
Revaluación de activos fijos		-	(1,629,661)	-	-	-	-	-	-	(1,629,661)
Ventas y bajas		-	-	-	-	-	-	172,848	-	172,848
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	(3,854,173)	(257,883)	(43,018)	(150,663)	(317,481)	(253,176)	-	(4,876,394)
Gasto de depreciación del año		-	(175,723)	(66,885)	(14,281)	(49,284)	(34,003)	(56,095)	-	(396,271)
Ventas y bajas		-	298,569	-	-	-	-	-	-	298,569
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US$	-	(3,731,327)	(324,768)	(57,299)	(199,947)	(351,484)	(309,271)	-	(4,974,096)
Valor neto en libros:										
Al 31 de diciembre de 2016	US$	2,274,694	6,339,284	410,074	83,253	309,450	39,344	216,992	1,064,856	10,737,947
Al 31 de diciembre de 2017	US$	2,163,468	6,042,144	344,085	103,939	416,070	81,582	160,897	2,318,184	11,630,369

(Continúa)

Propiedad, Muebles y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2017, terrenos y edificios con valor neto en libros de US$9,884,978 (US$8,062,328, al 31 de diciembre de 2016), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contratados por la Compañía (véase nota 11).

Medición Posterior de Propiedad, Muebles y Equipos

En diciembre de 2016, la Compañía cambió al modelo de revaluación la política de medición posterior al reconocimiento inicial de los terrenos y edificios. Bajo el modelo de revaluación, los terrenos y edificios se contabilizan por sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la subsecuente depreciación acumulada y subsecuentes pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

En diciembre de 2016, la Administración de la Compañía contrató los servicios de los siguientes peritos: el Ing. Ramón Rivera Vallejo (Bodega Km. 6.5 vía a Daule, C.C. Plaza Quil local 7, Edificio Luque pisos 4to. - 5to. y 6to., Almacén Luque y Almacén Dicentro local 43 y 47); al Arq. Efraín Ávila O. para el Almacén Quito; y, a la empresa AT&S Consultores para la bodega 12.5 vía Puntilla – Salitre para que estimen al 31 de diciembre de 2016 el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de todas las partidas de terrenos y edificios, como sigue: el valor razonable de terrenos se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de los edificios se determinó por el costo de construcción a precios actuales tomando como referencia la información de la Cámara de la Construcción aplicándole un factor de depreciación correspondiente a los años de servicio relacionándola con las condiciones de conservación y mantenimiento del inmueble.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		Costo	Monto revaluado
Terrenos	US$	1,260,447	2,163,468
Edificios, neto	US$	4,072,459	6,042,145

(Continúa)

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

En el año 2017, la Compañía ha efectuado pagos hasta por un monto en agregado de US$1,235,806 (US$992,904, en el 2016) para la construcción del nuevo almacén ubicado en Samborondón, cuya inauguración fue realizada en el mes de diciembre de 2017. El traspaso a edificios e instalaciones se dará aproximadamente en el mes de mayo de 2018, cuando se firme la carta de compra-venta con el constructor. Cabe señalar que este almacén tiene un área útil de 1.500 m2 (véase nota 21).

En el año 2017, la Compañía contrató los servicios para el de diseño arquitectónico, estudios estructurales, estudios de señalética, estudios de tráfico y consultoría ambiental, relacionados con el proyecto de las nuevas oficinas administrativas y bodega central a ser edificadas en el terreno de propiedad de la Compañía ubicado en el Km. 12.5 de la vía La Puntilla – Salitre, cuya construcción está previsto se inicie en el año 2018.

(10) Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a licencias para uso de programas de computación y su movimiento es como sigue:

		2017	2016
Costo:			
Saldo al inicio del año	US$	266,575	246,635
Adiciones		25,435	19,940
Saldo al final del año	US$	292,010	266,575
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US$	(255,602)	(169,286)
Gasto de amortización del año		(16,642)	(86,316)
Ajuste amortización de años anteriores		13,105	-
Saldo al final del año	US$	(259,139)	(255,602)
Valor neto en libros:			
Saldo al inicio del año	US$	10,973	77,349
Saldo al final del año	US$	32,871	10,973

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

(Continúa)

		2017	2016
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US$	6,021,586	3,513,042
Cartas de crédito de importación		243,616	-
		6,265,202	3,513,042
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		343,957	878,703
Total préstamos y obligaciones financieras	US$	6,365,543	4,391,745

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son como sigue:

Importes en US dólares	Año de vencimiento	Tasa anual de interés		2017 Valor nominal e importe en libros	2016 Valor nominal e importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	2018	Entre 8.83% y 9.05%	US$	5,486,720	3,040,011
Préstamos bancarios garantizados con instituciones financieras a plazo, a tasa de interés fija	2019	Entre 8.92% y 8.96%		878,823	1,351,734
Cartas de crédito de importación	2018	-		243,616	-
			US$	6,365,543	4,391,745

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor neto en libros de US$9,884,978 (US$8,062,328, al 31 de diciembre de 2016) y prenda industrial sobre mercadería disponible para la venta con valor no inferior a US$420,000.

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios no corrientes para el año subsiguiente al 31 de diciembre de 2018 son por un monto de US$343,957.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas		2017	2016
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US$	1,177,119	1,528,843
Proveedores del exterior			2,282,643	2,946,871
		US$	3,459,762	4,475,714
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Impuesto al valor agregado por pagar		US$	70,195	89,884
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			96,466	67,321
Impuesto a la salida de divisas			64,168	82,397
Beneficios a los empleados	14		762,724	602,437
Anticipos de clientes			76,066	32,678
Dividendos por pagar			580,279	447,902
Ingresos diferidos			30,500	123,842
Compañías relacionadas	18		60	60
Otras			34,770	35,598
		US$	1,715,228	1,482,119

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		2017	2016
Impuesto a la renta corriente - del año	US$	387,702	417,124
Impuesto a la renta diferido		(61,312)	(21,436)
	US$	326,390	395,688

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Con base a lo anterior, la Compañía ha determinado el impuesto a la renta con base a la tasa corporativa del 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2017	2016
Utilidad neta	US$	1,086,023	1,005,631
Impuesto a la renta		326,390	395,688
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	1,412,413	1,401,319
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US$	310,731	308,290
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		79,759	108,834
Otras rentas exentas		(2,788)	-
Impuesto a la renta diferido revertido		(61,312)	(21,436)
	US$	326,390	395,688

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2017		2016	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	-	15,099	-	7,497
Impuesto a la renta corriente del año		-	387,702	-	417,124
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(15,099)	-	(7,497)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		341,391		402,025	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(341,391)	(341,391)	(402,025)	(402,025)
Saldos al final del año	US$	-	46,311	-	15,099

Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo 1 enero 2016	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo 31 diciembre 2016	Reconocido en resultados	Saldo 31 diciembre 2017
Impuesto diferido pasivo atribuible a:							
Propiedad, muebles y equipos	US$	289,087	(21,436)	454,701	722,352	(61,312)	661,040
Impuesto diferido pasivo	US$	289,087	(21,436)	454,701	722,352	(61,312)	661,040

(Continúa)

Reformas Tributarias

Con fecha 29 de diciembre de 2017 (Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 150) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- La tasa corporativa de impuesto a la renta se incrementa del 22% al 25%. En el caso de sociedades cuyos accionistas sean residentes en paraísos fiscales con una participación directa o indirecta igual o superior al 50%, la tarifa de impuesto a la renta se incrementa del 25% al 28%. Así también la tarifa de impuesto a la renta se reduce en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas en la Compañía a través de aumentos del capital acciones, beneficio que es aplicable únicamente a los exportadores habituales y a las sociedades mencionadas en la Ley.

- Se establecen que son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no.

- Se excluye para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta los sueldos y salarios, beneficios sociales (décimo tercera y cuarta remuneración; y, los aportes patronales al IESS). Este beneficio es aplicable a partir del anticipo del año 2018.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US$15,000,000, deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

Debido a que el monto de las operaciones con partes relacionadas no supera los montos mínimos establecidos, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017 están abiertas a revisión por parte de autoridades tributarias.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Contribuciones de seguridad social	US$	79,455	58,161
Beneficios sociales (principalmente legales)		227,846	186,895
Participación de los trabajadores en las utilidades		249,250	247,292
Bonificaciones al personal		206,173	110,089
Reserva para pensiones de jubilación patronal		1,987,916	1,890,764
Reserva para indemnizaciones por desahucio		571,844	602,772
	US$	3,322,484	3,095,973
Pasivos corrientes	US$	762,724	602,437
Pasivos no corrientes		2,559,760	2,493,536
	US$	3,322,484	3,095,973

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US$249,250 (US$247,292, en el 2016). El gasto es reconocido en los gastos de administración y ventas del estado de resultados.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza-ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016, restablecidas	US$	2,096,111	436,825	2,532,936
Incluido en otros resultados integrales:				
Costo por servicios actuales		119,277	47,632	166,909
Costo financiero		91,390	19,047	110,437
		210,667	66,679	277,346
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		132,162	116,941	249,103
Otros:				
Beneficios pagados		(548,176)	(17,673)	(565,849)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016		1,890,764	602,772	2,493,536
Incluido en otros resultados integrales:				
Costo por servicios actuales		286,172	78,882	365,054
Costo financiero		78,278	24,955	103,233
		364,450	103,837	468,287
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(15,298)	(106,097)	(121,395)
Otros:				
Beneficios pagados		(252,000)	(28,668)	(280,668)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017	US$	1,987,916	571,844	2,559,760

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US$	976,301	736,756
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		668,873	602,480
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		342,742	551,528
	US$	1,987,916	1,890,764

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	14.70%	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2017	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US$	(52,488)	(13,071)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		56,845	14,144
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		57,431	14,653
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(53,486)	(10,395)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y generales en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US$	2,592,073	2,216,549
Beneficios sociales		1,299,406	1,125,369
Participación de trabajadores		249,250	247,292
Jubilación patronal y desahucio		468,287	277,346
Otros beneficios		591,922	446,620
	US$	5,200,938	4,313,176

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$0.04 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Acciones suscritas y pagadas	91,306,900	91,306,900

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

Superávit por Revaluación de Activos Fijos

Corresponde al uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios que la Compañía adoptó el 31 de diciembre de 2016 (véase nota 3 (e)).

Pérdidas y Ganancias Actuariales

Corresponde a las pérdidas o ganacias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos provenientes de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(h)).

Dividendos

En el año 2017, la Compañía declaró dividendos por US$820,517, sobre las utilidades del año 2014.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2017	2016
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US$	161,670	1,012,331
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		3,327,730	2,891,687
Otras cuentas por cobrar corrientes	7		2,005,447	2,014,051
		US$	5,494,847	5,918,069

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes del sector público; privado y clientes finales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía establece una provisión por deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación se detrermina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva por los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2017	2016
Clientes distribuidores y subdistribuidores	US$	3,466,746	3,019,385
Compañías emisoras de tarjetas de crédito		49,613	60,931
	US$	3,516,359	3,080,316

En el rubro de venta de bienes, una compañía distribuidora registra el 10% o más de las ventas netas de la Compañía. Este cliente principal registra US$95,924 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2017 y representa el 1% de las ventas a esa fecha (un cliente principal y saldo de US$5,966, en el 2016).

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de cuentas y documentos por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2017		2016	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US$	2,719,722	-	2,759,215	-
Vencidas de 1 a 30 días		414,067	-	194,198	61,726
Vencidas de 31 a 60 días		126,976	-	-	-
Vencidas de 61 a 90 días		80,817	13,852	26,094	26,094
Vencidas más de 90 días		174,777	174,777	100,809	100,809
	US$	3,516,359	188,629	3,080,316	188,629

La Administración de la Compañía considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha registrado con cargo a resultados alguna estimación para deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US$161,670 al 31 de diciembre de 2017 (US$1,012,331, al 31 de diciembre de 2016), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras PCCR Pacific S. A., Bank Watch Ratings S. A. y Class International Rating.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de siete días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intererses:

		31 de diciembre de 2017				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 2 a 5 años
Sobregiros bancarios	US$	54,760	54,760	54,760	-	-
Préstamos y obligaciones financieras		6,609,159	10,965,769	4,231,480	4,487,046	2,247,243
Cuentas por pagar comerciales		3,459,762	3,459,762	3,459,762	-	-
Impuesto a la renta por pagar		46,311	46,311	-	46,311	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,715,228	1,715,228	-	1,715,228	-
	US$	11,885,220	16,241,830	7,746,002	6,248,585	2,247,243

		31 de diciembre de 2016				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US$	4,391,745	7,697,172	4,619,929	830,000	2,247,243
Cuentas por pagar comerciales		4,475,714	4,475,714	4,475,714	-	-
Impuesto a la renta por pagar		15,099	15,099	15,099	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,482,119	1,482,119	-	1,482,119	-
	US$	10,364,677	13,670,104	9,110,742	2,312,119	2,247,243

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la totalidad de los préstamos que mantiene la Compañía son a tasa de interés fija.

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(Continúa)

(17) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La Junta de Accionistas establece necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2017	2016
Total pasivos	US$	15,106,020	13,580,565
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(161,670)	(1,012,331)
Deuda neta ajustada	US$	14,944,350	12,568,234
Total patrimonio	US$	12,000,142	11,613,241
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		1.25	1.08

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante los años 2017 y 2016, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene saldos por cobrar a Marriottcenter S. A., relacionada a través de accionistas comunes, por US$1,800,000 aproximadamente, que corresponde a préstamo entregado en años previos con vencimiento en diciembre de 2017 y tasa de interés fija anual del 1.5%. La Compañía estima que estos saldos serán recuperados en el primer semestre del 2018.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

		2017	2016
Activos:			
Otras cuentas por cobrar - corrientes	US$	1,841,801	1,841,801
Pasivos:			
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US$	60	60

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2017 y 2016, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2017	2016
Sueldos y salarios	US$	577,780	506,800
Beneficios a corto plazo		488,934	460,388
Beneficios a largo plazo		155,833	124,240

(19) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gastos atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Notas		2017	2016
Costo de la mercadería vendida	8	US$	15,549,836	16,377,377
Gasto del personal	14		5,200,938	4,313,176
Gasto por publicidad y propaganda			572,822	530,454
Gasto por transporte			498,676	520,752
Gasto por impuestos y contribuciones			139,924	262,040
Gasto por comisiones			1,063,046	813,813
Gasto por seguros			176,049	193,747
Gasto por honorarios profesionales			911,572	1,090,488
Gasto por servicios básicos			176,394	170,776
Gasto por arriendo	21		176,017	155,918
Gasto por limpieza y mantenimiento			352,825	318,048
Gasto por depreciación y amortización	9 y 10		412,913	607,175
Otros			609,497	509,150
		US$	25,840,509	25,862,914

(Continúa)

(20) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

		2017	2016
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US$	456,256	396,977
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		349,872	325,714
Otros		157,258	101,086
	US$	963,386	823,777

(21) Compromisos

Contrato de Promesa de Compraventa

En agosto de 2015, la Compañía celebró un contrato de promesa de compra venta con el Fideicomiso Mercantil Tower Plaza, para la adquisición de una propiedad que incluye un local comercial, oficinas y cuarenta y cinco parqueos en el Proyecto inmobiliario "Los Arcos Plaza Business & Residences'', ubicado en el Km 1.5 de la vía a Samborondón. El área comercial cuenta con una superficie de 1,925.49 m2 con un valor comercial estimado de US$3.3 millones.

El precio pactado será cancelado en mensualidades iguales a partir de la fecha en que el Constituyente del Fideicomiso, haya transferido la totalidad de los aportes, y el 50% restante será cancelado por cualquiera de las siguientes opciones: (i) en la fecha de suscripción del contrato; o, (ii) contra la inscripción de la escritura pública de compraventa en el Registro de la Propiedad. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha desembolsado fondos por un monto en agregado de US$2,228,710 (véase nota 9) en conexión con este compromiso.

(22) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 11 de abril de 2018, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera pero antes del 11 de abril de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.