

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros separados

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los accionistas de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio No. Oficio N°SCVS-INMV-2017-00060421-OC de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que modifica lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Véase Nota 2(b)).

Bases para la opinión de auditoría

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros separados del año 2018. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos. No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluyen a continuación, se proporciona una descripción de como en nuestra auditoría se cubrió dichos asuntos en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros que tienen relación con estos asuntos.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Existencia y valuación de inventario

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene inventario por US\$ 79,701,733 que representa el 21% del total de los activos, distribuidos principalmente en los segmentos de supermercados, ferretería, ropa y juguetería. La valuación de los inventarios se realiza al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor. Debido a la participación significativa de los inventarios como parte del activo total, concluimos que la existencia y valoración de los inventarios son un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, observar los recuentos físicos de inventario en diferentes ubicaciones (incluyendo tiendas y centros de distribución), determinar la condición del inventario y realizar pruebas en una muestra de artículos para evaluar la base del costo y el valor neto realizable del inventario y evaluar la idoneidad de la provisión para lento movimiento, de requerirse.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir que la preparación de estados financieros separados esté libre de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o

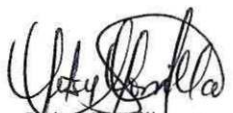
Informe de los auditores independientes (continuación)

reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Otros asuntos

Como se menciona en la Nota 25(d) a los estados financieros, durante el año 2018 la Compañía identificó ajustes que afectan a años anteriores; y como resultado, los saldos comparativos para el año 2017 han sido modificados para hacerlos comparables con los del año 2018. Dichos ajustes fueron revisados y en nuestra opinión, son apropiados y han sido adecuadamente aplicados. Los estados financieros separados de TIA S. A. al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha antes de los ajustes de restablecimiento, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 23 de febrero de 2018 contiene una opinión sin salvedades. No hemos sido contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría sobre los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2017; excepto por los ajustes mencionados, consecuentemente no podemos expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha.

Según se menciona en la Nota 2(a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales, locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. de manera individual. De acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía prepara estados financieros consolidados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2018 que se emiten por separado.



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
8 de marzo de 2019



Ernst & Young
RNAE No. 462

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados separados de situación financiera

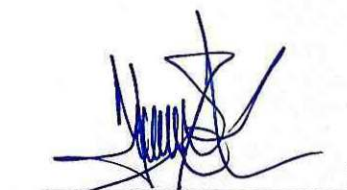
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (*)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	30,085,947	35,764,627
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		6,000	6,000
Cuentas por cobrar comerciales	8	4,716,052	3,948,060
Cuentas por cobrar empleados	9	3,283,015	2,837,469
Otras cuentas por cobrar	10	3,509,339	7,025,744
Inventarios	11	79,701,733	67,536,674
Impuestos por recuperar	22(a)	378,679	394,552
Pagos por anticipado	15	2,197,090	2,007,513
Total activo corriente		123,877,855	119,520,639
Activo no corriente:			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	20	2,096,800	-
Propiedades y equipo	12	243,525,958	156,164,038
Activos intangibles	13	5,500,688	3,523,168
Inversión en subsidiaria	14	1,823,706	1,823,706
Arrendos pagados por anticipado	15	-	1,687,212
Otros activos no corrientes		312,444	278,976
Total activo no corriente		253,259,596	163,477,100
Total activo		377,137,451	282,997,739

(*) Saldos restructurados (Véase Nota 25(d))


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados separados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (*)
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Emisión de obligaciones, porción corriente	17	14,007,367	13,032,001
Obligaciones financieras, porción corriente	16	48,199,058	23,772,274
Cuentas por pagar proveedores	18	72,884,388	61,089,373
Otras cuentas por pagar	19	2,016,607	4,350,075
Dividendos por pagar		207,824	207,824
Impuestos por pagar	22(a)	18,082,449	18,758,646
Beneficios a empleados	21(a)	16,279,751	16,337,787
Total pasivo corriente		171,677,444	137,547,980
Pasivo no corriente:			
Emisión de obligaciones, menos porción corriente	17	42,303,750	36,625,000
Obligaciones financieras, menos porción corriente	16	66,398,701	40,118,239
Beneficios a empleados	21(b)	15,116,476	13,779,320
Impuesto a la renta diferido	22(d)	5,493,127	1,346,367
Dividendos por pagar	35	17,072,449	17,072,449
Total pasivo no corriente		146,384,503	108,941,375
Total pasivo		318,061,947	246,489,355
Patrimonio:			
Capital social	23	5,798,551	1,606,273
Reserva legal	24	2,899,275	803,136
Utilidades retenidas	25	50,377,678	34,098,975
Total patrimonio		59,075,504	36,508,384
Total pasivo y patrimonio		377,137,451	282,997,739

(*) Saldos restructurados (Véase Nota 25(d))


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017 (*)
Ingresos por venta de bienes	26	633,754,205	611,831,349
Ingresos por servicios	27	45,895,837	42,336,062
Otros ingresos operacionales		1,146,782	457,416
Total ingresos		680,796,824	654,624,827
Costos y Gastos:			
Costo de ventas	28	(453,815,236)	(440,295,192)
Gastos de operación	28	(160,535,860)	(154,037,820)
Otros gastos de operación		(4,195,162)	(13,875)
Total costos y gastos		(618,546,258)	(594,346,887)
Ingresos financieros		1,123,182	789,545
Gastos financieros	30	(8,739,636)	(8,813,187)
Total gastos financieros, neto		(7,616,454)	(8,023,642)
Utilidad antes de impuesto a la renta		54,634,112	52,254,298
Impuesto a la renta	22(b)	(18,180,600)	(14,223,715)
Utilidad neta		36,453,512	38,030,583
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán a resultados en ejercicios posteriores:			
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios a empleados		(68,319)	111,442
Revaluación de terrenos y edificios, neto de impuestos	12	24,156,830	-
Utilidad neta y resultado integral		60,542,023	38,142,025
Utilidad neta por acción	23	0.13	0.47

(*) Saldos restructurados (Véase Nota 25(d))


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Estados separados de cambios en el patrimonio

		Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Superavit por revaluación	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016		106,273	53,795	234,356	1,873,119	13,749,797	21,699,717	37,556,989
Menos- Impuesto a la renta años anteriores (Véase Nota 25(d))		-	-	-	-	-	(5,138,237)	(5,138,237)
Saldo al 31 de diciembre de 2016, reestructurado		106,273	53,795	234,356	1,873,119	13,749,797	16,561,480	32,418,752
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 24)		-	749,341	-	-	-	(749,341)	(749,341)
Dividendos pagados sobre utilidades 2016 (Véase Nota 25(c))		-	-	-	-	-	(20,212,461)	(20,212,461)
Dividendos anticipados sobre utilidades 2017 (Véase Nota 25(c))		-	-	-	-	-	(14,000,000)	(14,000,000)
Pérdida actuarial de planes de beneficios post empleo		-	-	-	-	-	111,442	111,442
Capitalización de utilidades (Véase Nota 23)	1,500,000	-	-	-	-	-	(1,500,000)	(1,500,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	38,030,583	38,030,583
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,606,273	803,136	234,356	1,873,119	13,749,797	18,241,703	34,098,975
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 24)		-	2,096,139	-	-	-	(2,096,139)	(2,096,139)
Aumento de capital (Véase Nota 23)	4,192,278	-	-	-	-	-	(4,192,278)	(4,192,278)
Distribución de dividendos (Véase Nota 25(c))	-	-	-	-	-	-	(20,712,451)	(20,712,451)
Dividendos anticipados sobre utilidades 2018 (Véase Nota 25(c))	-	-	-	-	-	-	(17,580,550)	(17,580,550)
Ajustes tributarios	-	-	-	-	-	-	318,098	318,098
Revaluación de terrenos y edificios (Véase Nota 12)	-	-	-	-	-	24,156,830	-	24,156,830
Pérdida actuarial de planes de beneficios post empleo	-	-	-	-	-	-	(68,319)	(68,319)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	36,453,512	36,453,512
Saldo al 31 de diciembre de 2018		5,798,551	2,899,275	234,356	1,873,119	37,906,627	10,363,576	50,377,678

Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Estados separados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2018	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	680,064,987	634,026,523
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(598,907,833)	(558,486,781)
Impuesto a la renta pagado	(22,445,320)	(11,828,879)
Intereses recibidos	1,123,182	789,545
Intereses pagados	(8,739,636)	(10,305,345)
Otros	667,768	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	51,763,148	54,195,063
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(72,486,469)	(27,469,803)
Adquisición de activos intangible	(1,977,520)	(3,523,168)
Préstamo otorgado a partes relacionadas	(2,096,800)	-
Adquisición de inversiones en acciones	-	(4,412,200)
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	-	447,585
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(76,560,789)	(34,957,313)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	104,223,523	82,262,439
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(46,862,161)	(56,273,045)
Dividendos pagados	(38,242,401)	(34,212,461)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	19,118,961	(8,223,067)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(5,678,680)	11,044,683
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	35,764,627	24,725,944
Saldo al final del año	30,085,947	35,770,627


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. (en adelante “la Compañía”), se constituyó en Ecuador el 24 de diciembre de 1959. La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de alimentos, ropa y mercadería en general a través de sus tiendas bajo la marca comercial “TIA”. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 200 establecimientos (191 en el año 2017) a nivel nacional como parte de su red de distribución.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Chimborazo y Luque, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros individuales de **Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.** para el año terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 7 de marzo de 2019 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

2a. Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. se emiten por requerimientos legales locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Véase Nota 3), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 “Estados Financieros Separados”.

2b. Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2018 y el oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, referente al mercado de bonos corporativos de alta calidad (Véase Nota 3).

La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales y los terrenos y edificios que estén registrados a valor razonable (Véase Nota 3). Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por la adopción de las nuevas normas (Véase Nota 5).

Notas a los estados financieros (continuación)

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en bancos y las inversiones a corto plazo con un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición.

(b) Instrumentos financieros-

Activos financieros y pasivos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características contractuales del flujo de efectivo de los activos financieros y del modelo de negocios de la Compañía para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto vigente del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otros activos no corrientes.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas (ELC) se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante la vida útil restante del activo financiero, independientemente del momento del incumplimiento (una ECL de por vida).

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida

Notas a los estados financieros (continuación)

de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industria en la cual opera la Compañía.

La Compañía también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales, obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) **Inventarios-**

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto de realización, el que sea menor; excepto importaciones en tránsito que se registra al costo. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

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

(d) **Inversión en subsidiaria-**

La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo, considerando cualquier deterioro que se identifique en el valor de la inversión.

Una subsidiaria es una entidad en la cual la Compañía ejerce control; es decir, está expuesta, o tiene derechos, a retornos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos retornos a través de su poder sobre dicha inversión. La existencia y efecto de derechos a voto potenciales que son actualmente ejercitables o convertibles se consideran al evaluar si la Compañía controla a otra entidad. Los dividendos se reconocen como ingresos en el ejercicio que se toma el acuerdo de distribución o capitalización, según corresponda.

(e) **Arrendamiento**

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo y si por ese uso se paga una contraprestación (canon).

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados integrales.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados integrales, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(f) **Propiedades y equipo-**

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

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados. 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. Cualquier aumento en la revaluación de dichos activos se reconoce en Otros Resultados Integrales y se acumula en el Patrimonio en la cuenta "Superávit de revaluación" excepto si se revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en "Superávit de revaluación" de los terrenos relacionados con una revaluación anterior de dichos activos. Los terrenos no se deprecian.

La depreciación de propiedades y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

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

	<u>Años</u>
Edificaciones e instalaciones	40-60
Maquinarias y equipos	10-20
Mejoras en propiedades arrendadas	5-30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	5
Aeronaves	20 y 25
Vehículos	<u>10</u>

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en la fecha de cada estado financiero.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la gerencia ha definido como mayor a un año (Véase Nota 12).

(g) Activos intangibles-

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

- Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de software y licencias, que se amortizan en un período de 5 y 3 años respectivamente bajo el método de línea recta.

(h) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(i) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando se pueda hacer una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocen como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene planes de beneficios definidos que incluye jubilación patronal y desahucio, que se registra con cargo a los resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de los planes de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado profundo y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

De acuerdo al Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC "se considera que Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado activo", por lo que la Administración de la Compañía, al determinar el pasivo de beneficios a largo plazo consideró la tasa de descuento utilizada de los bonos corporativos de Ecuador.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en otros resultados integrales.

(k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes o servicios se transfiere al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. La Compañía ha llegado a la conclusión de que actúa como principal en sus contratos de ingresos, ya que generalmente controla los bienes o servicios antes de transferirlos al cliente.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen en el momento en que el control del activo se transfiere al cliente, generalmente en la entrega de los mismos. Gran parte de las ventas se realiza en efectivo o con crédito

Notas a los estados financieros (continuación)

de muy corto plazo, para las otras ventas el plazo habitual de crédito es de 30 a 90 días a partir de la entrega. Al determinar el precio de transacción para la venta del inventario, la Compañía evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestaciones no monetarias, y contraprestaciones a pagar al cliente (si hubiera).

(i) Consideración variable

La Compañía evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de transferir los bienes al cliente. La contraprestación variable es estimada al inicio del acuerdo y se limita su reconocimiento hasta que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa del importe de ingresos ordinarios.

Los acuerdos con clientes proporcionan a los clientes un derecho de devolución y descuentos por volumen. Los derechos de devolución y los descuentos por volumen dan lugar a contraprestaciones variables.

Derechos de devolución

Los acuerdos con clientes proporcionan al cliente el derecho a devolver los productos dentro de un período determinado conforme la oferta comercial de la Compañía. La Compañía utiliza el método del valor esperado para estimar los bienes que no serán devueltos porque este método estima mejor el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho la Compañía. Para los bienes que se espera que se devuelvan, la Compañía reconoce un pasivo.

Descuentos por volumen

La Compañía ofrece descuentos por volumen retroactivos a determinados clientes cuando el importe de los productos comprados excede los importes establecidos en el contrato. Los descuentos se deducen de las cantidades a pagar por el cliente. Para estimar la contraprestación variable por los descuentos futuros esperados, la Compañía aplica el método del importe más probable para los contratos con un único descuento cuando se supera el volumen acordado. El método seleccionado para estimar el importe de la contraprestación variable se determina en función de los distintos umbrales de volumen incluidos en el contrato. La Compañía reconoce un pasivo por reembolsos para los descuentos futuros esperados.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Las ventas efectuadas por la Compañía son al corto plazo, en el cual la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, desde la transferencia del control del bien al cliente y el periodo de cobro especificado, conforme lo establece NIIF 15, por lo que no habría un componente de financiamiento significativo. En general, la Compañía recibe anticipos a corto plazo de sus clientes. Utilizando la solución práctica en la NIIF 15, la Compañía no ajusta el importe de la contraprestación por los efectos del componente de financiación si espera, al inicio del contrato, que el período entre la transferencia del bien o servicio al cliente y la correspondiente fecha de pago del cliente sea de un año o menos.

(iii) Contraprestación no monetaria

La Compañía no recibe contraprestaciones no monetarias de sus clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

(iv) Contraprestación a pagar a un cliente.

La Compañía no ha incurrido en ninguna contraprestación a pagar a un cliente. La contraprestación a pagar a un cliente incluye las cantidades en efectivo que una entidad paga o espera pagar al cliente.

Programa de puntos de fidelización

La Compañía tiene un programa de puntos de fidelización, "Tarjetas Más", que permite a los clientes acumular puntos que se pueden canjear para obtener productos gratuitos. Los puntos de fidelización dan lugar a una obligación de ejecución separada, ya que proporcionan un derecho material al cliente. Una parte del precio de la transacción se asigna a los puntos de fidelización otorgados a los clientes en función del precio de venta independiente y se reconoce como un pasivo del contrato hasta que los puntos sean canjeados. Los ingresos se reconocen cuando el cliente canjea los productos.

Al estimar el precio de venta independiente de los puntos de fidelización, la Compañía considera la probabilidad de que el cliente canjeará los puntos. La Compañía actualiza sus estimaciones de los puntos que serán canjeados anualmente y cualquier ajuste al saldo del pasivo del contrato se registra contra la cuenta de ingresos.

La Compañía para aplicar NIIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

La Compañía ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones la Compañía actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por la Compañía hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es de la Compañía.
- La Compañía tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- La Compañía tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios se reconocen cuando se transfiere al cliente todos los servicios que reflejen la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos servicios.

El ingreso es reconocido en la medida en que se satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo.

La Compañía presta principalmente servicios de publicidad, entrega centralizada, y otros servicios que son una serie de servicios que se componen por distintas actividades. Los servicios prestados se reconocen como ingreso a lo largo del tiempo del contrato.

Ingresos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido, utilizando el

Notas a los estados financieros (continuación)

método de la tasa de interés efectiva.

(l) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas, que corresponde al costo de los bienes que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(m) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se tome probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(n) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(o) Utilidad por acción básica

La utilidad por acción básica ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción es la misma.

(p) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses siguientes a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(q) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores importantes al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados actuales podrían diferir de dichas estimaciones.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación del precio de venta independiente – Programa de puntos de fidelización

La Compañía estima el precio de venta independiente de los puntos de fidelización otorgados en el marco del programa "Tarjetas Más". El precio de venta independientemente de los puntos de fidelización emitidos se calcula multiplicando la tasa de canje estimada y el valor monetario asignado a los puntos de fidelización. Al estimar la tasa de canje, la Compañía considera el porcentaje de puntos emitidos que nunca serán canjeados. La Compañía aplica métodos de proyección estadística en su estimación utilizando los patrones de canje históricos de los clientes como el insumo principal. La tasa de canje se actualiza anualmente y el pasivo para los puntos no canjeados se ajusta en consecuencia. Al estimar el valor de los puntos emitidos, la Compañía considera la combinación de productos que estarán disponibles en el futuro a cambio de los puntos de fidelización y las preferencias de los clientes. La Compañía se asegura de que el valor asignado a los puntos de fidelización sea proporcional al precio de venta independientemente de los productos elegibles para el canje (es decir, el valor de cada punto es equivalente al precio

Notas a los estados financieros (continuación)

de venta independientemente de cualquier producto que puede ser canjeado dividido por número de puntos requeridos).

Cualquier cambio significativo en los patrones de canje de los clientes afectará la tasa de canje estimada. Al 31 de diciembre de 2018, el pasivo estimado por puntos no canjeados era 346,525 (2017: 1,761,770). Si la tasa de canje estimada utilizada hubiera sido superior en un 1% a la estimación de la Dirección, el valor en libros del pasivo estimado por puntos no canjeados al 31 de diciembre de 2018 habría sido 349,715.

Vida útil de propiedades y equipo e intangibles-

Las propiedades y equipo e intangibles se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se amortiza el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Revalorización de inmuebles

Además, los terrenos y los edificios se valoran a sus importes revalorizados y los cambios en el valor razonable se reconocen en otro resultado integral. Los locales de oficinas se valoraron en base a transacciones con propiedades de similar naturaleza, ubicación y condiciones de uso. La Compañía contrató a un tasador experto independientes para determinar el valor razonable al 31 de diciembre de 2018 para los inmuebles.

Las hipótesis clave utilizadas para determinar el valor razonable de estos activos se explican en mayor detalle en la Nota 12.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente significativo relacionado con impuestos.

Obligaciones por planes de beneficios a empleados-

El coste del plan de pensiones de prestación definida y de otras prestaciones post-empleo y el valor actual de las obligaciones por pensiones se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican

Notas a los estados financieros (continuación)

realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por prestación definida es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

El parámetro que está más sometido a cambios es la tasa de descuento. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Dirección considera los tipos de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador. Además, se revisa la calidad de los bonos subyacentes.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

5. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2018, la Compañía ha aplicado NIIF 15 y NIIF 9 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la adopción de estas nuevas normas se los detalla a continuación:

Otras enmiendas e interpretaciones aplican por primera vez en 2018, pero no tienen un impacto en los estados financieros de la Compañía. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda.

(a) NIIF 15 – Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

La NIIF 15 sustituye a la NIC 11 Contratos de construcción, a la NIC 18 Ingresos y las interpretaciones relacionadas y se aplica a todos los ingresos que surgen de contratos con clientes, salvo limitadas excepciones. La NIIF 15 establece un modelo de cinco etapas que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes y requiere que el ingreso se reconozca por un importe que refleje la contraprestación a la que una entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La NIIF 15 requiere que las entidades ejerzan su juicio, teniendo en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada etapa del modelo a los contratos con sus clientes. La norma también especifica la contabilización de los costes incrementales para obtener un contrato y de los costes directamente relacionados con el cumplimiento de un contrato. Además, dicha normativa requiere desgloses adicionales.

La Compañía adoptó la NIIF 15 utilizando el método retrospectivo modificado, sin embargo, la Compañía no determinó impactos significativos que requieran que los saldos al inicio deban ser ajustados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) NIIF 9 – Instrumentos financieros

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” reemplaza a NIC “39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, para los periodos anuales que empiecen a partir del 1 de enero de 2018 y que cubren los aspectos relacionados con la clasificación y medición de instrumentos financieros y deterioro de estos.

Pérdida futura esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

Producto de la implementación de esta norma no se determinó un efecto significativo en la provisión determinada por la Compañía.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los periodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 16 – Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23- Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 9: Características de pago anticipado con compensación negativa	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28: Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIIF 3 - Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 12 - Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 - Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre una inversión y su asociada o negocio conjunto	Indefinida

Los aspectos más relevantes de la NIIF que se considera aplicable a la Compañía se detallan a continuación:

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 se emitió en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 que determina si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios

Notas a los estados financieros (continuación)

tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el balance general similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios: arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo, computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (es decir, arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (es decir, el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo con derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

La Compañía a la fecha está en proceso de análisis de los lineamientos de esta norma. Sin embargo, la Compañía estima tener un impacto aproximado de 44,360,000 de incremento en el activo y pasivo.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de efectivo y equivalente de efectivo se formaba de la siguiente manera:

		2018	2017
Caja		1,540,579	1,681,042
Bancos	(1)	21,778,946	31,954,709
Inversiones temporales	(2)	6,766,422	2,128,876
		<u>30,085,947</u>	<u>35,764,627</u>

(1) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad.

(2) Inversiones corresponden a depósitos mantenidos en entidades financieras y no financieras por un plazo menor a noventa días y a una tasa de interés anual de 3.45% a 4.63%

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comerciales	(1)	4,753,632	3,990,103
Menos- Provisión para cuentas incobrables		<u>(37,580)</u>	<u>(42,043)</u>
		<u>4,716,052</u>	<u>3,948,060</u>

(1) Las cuentas por cobrar a clientes se encuentran conformadas principalmente por crédito empresarial, la misma que no genera intereses y poseen un periodo de crédito de 30 a 90 días.

A continuación, se presenta el movimiento de la provisión por deterioro del valor de cuentas por cobrar comerciales por los años 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	42,043	17,581
Más (menos):		
Provisiones	549,878	142,304
Bajas	<u>(554,341)</u>	<u>(117,842)</u>
Saldo al final	<u>37,580</u>	<u>42,043</u>

9. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por cobrar empleados se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos a empleados (1)	2,294,183	2,093,667
Anticipos entregados a empleados	<u>988,832</u>	<u>743,802</u>
	<u>3,283,015</u>	<u>2,837,469</u>

(1) Las cuentas por cobrar a empleados no generan intereses y poseen un vencimiento máximo de 365 días.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las otras cuentas por cobrar se desglosa como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por liquidar proveedores (1)	2,283,858	2,145,263
Anticipo a proveedores y contratos (2)	1,118,506	4,617,448
Otros	<u>106,975</u>	<u>263,033</u>
	<u>3,509,339</u>	<u>7,025,744</u>

(1) Corresponde principalmente a saldos pendientes de cobro a proveedores por conceptos de publicidad.

(2) Corresponde principalmente a valores entregados anticipadamente a proveedores por gastos administrativos.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Mercaderías (1)	70,605,771	64,130,560
Materiales	2,340,001	1,650,309
Importaciones en tránsito	6,755,961	1,755,805
	<u>79,701,733</u>	<u>67,536,674</u>

(1) La información por segmentos operacionales es como sigue:

	2018	2017
Comestibles	23,029,167	20,569,770
Perfumería	17,159,163	17,179,376
Hogar	11,513,801	9,442,736
Textiles	6,201,500	6,668,878
Temporadas	7,773,446	6,183,750
Perecederos	4,660,304	3,924,478
Otros	268,390	161,572
	<u>70,605,771</u>	<u>64,130,560</u>

12. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	50,398,451	-	50,398,451	35,404,209	-	35,404,209
Edificios	93,306,100	(7,444,902)	85,861,198	46,028,622	(5,660,948)	40,367,674
Instalaciones	37,785,736	(14,926,493)	22,859,243	26,434,064	(12,194,963)	14,239,101
Mejoras en locales arrendados	32,768,373	(16,316,416)	16,451,957	29,625,131	(14,133,986)	15,491,145
Muebles, enseres y equipos de cómputo	44,824,103	(34,794,503)	10,029,600	41,253,955	(31,937,696)	9,316,259
Vehículos	1,860,658	(948,325)	912,333	1,445,285	(834,879)	610,406
Maquinarias y equipos	39,461,866	(21,687,700)	17,774,166	32,013,035	(19,016,163)	12,996,872
Construcciones en curso	13,595,220	-	13,595,220	22,536,172	-	22,536,172
Aeronaves en fideicomiso	26,302,200	(658,410)	25,643,790	5,202,200	-	5,202,200
	<u>340,302,707</u>	<u>(96,776,749)</u>	<u>243,525,958</u>	<u>239,942,673</u>	<u>(83,778,635)</u>	<u>156,164,038</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía capitalizó intereses derivados de las obligaciones financieras para la construcción de obras en curso por un monto de 753,528.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de propiedades y equipo fue el siguiente:

	Terrenos a valor razonable	Edificios a valor razonable	Instala- ciones	Mejoras en locales arrendados	Muebles, enseres y equipos de cómputo	Vehículos	Maquina- rias y equipos	Construc- ciones en curso (2)	Aero-naves en Fideicomisos (3)	Total
Costo:										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	34,697,642	45,023,649	23,963,120	27,441,657	39,502,081	1,313,637	30,901,361	5,591,083	5,202,200	213,636,430
Adiciones	706,567	-	-	-	1,892,587	399,964	1,703,155	22,767,530	-	27,469,803
Transferencias	-	1,158,714	2,470,944	2,192,783	-	-	-	(5,822,441)	-	-
Ventas y/o retiros	-	(153,741)	-	(9,309)	(140,713)	(268,316)	(591,481)	-	-	(1,163,560)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	35,404,209	46,028,622	26,434,064	29,625,131	41,253,955	1,445,285	32,013,035	22,536,172	5,202,200	239,942,673
Adiciones (1)	3,949,958	-	-	-	3,580,738	615,143	7,478,363	34,972,267	21,890,000	72,486,469
Transferencias	-	29,408,226	11,361,751	3,143,242	-	-	-	(43,913,219)	-	-
Revaluación	11,044,284	17,869,252	-	-	-	-	-	-	-	28,913,536
Ventas y/o retiros	-	-	(10,079)	-	(10,590)	(199,770)	(29,532)	-	(790,000)	(1,039,971)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	50,398,451	93,306,100	37,785,736	32,768,373	44,824,103	1,860,658	39,461,866	13,595,220	26,302,200	340,302,707
Depreciación acumulada:										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(4,230,789)	(9,930,476)	(12,098,808)	(28,613,807)	(838,178)	(16,852,637)	-	-	(72,564,695)
Depreciación del período	-	(1,430,586)	(2,264,487)	(2,035,643)	(3,378,972)	(247,333)	(2,584,492)	-	-	(11,941,513)
Ventas y/o retiros	-	427	-	465	55,083	250,632	420,966	-	-	727,573
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(5,660,948)	(12,194,963)	(14,133,986)	(31,937,696)	(834,879)	(19,016,163)	-	-	(83,778,635)
Depreciación del período	-	(1,783,954)	(2,740,593)	(2,182,430)	(2,863,795)	(299,102)	(2,693,855)	-	(658,410)	(13,222,139)
Ventas / bajas	-	-	9,063	-	6,988	185,655	22,318	-	-	224,025
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	(7,444,902)	(14,926,493)	(16,316,416)	(34,794,503)	(948,326)	(21,687,700)	-	(658,410)	(96,776,749)
Valor neto en libros	50,398,451	85,861,198	22,859,243	16,451,957	10,029,600	912,332	17,774,166	13,595,220	25,643,790	243,525,958

(1) Incluye anticipos entregados a proveedores por la adquisición de instalaciones y equipos por 2,303,943.

(2) Durante los años 2018 y 2017, las principales adiciones corresponden a la apertura de nuevas tiendas en Milagro III, Plataforma Gubernamental, Machala IV, Coop Juan Montalvo, Quevedo III, Shushunfindi.

(3) Activos entregados a los Fideicomisos "TVPX 2017 BY-307 Bussiness Trust" y "TVPX 2018 BY-XXX Bussiness Trust" en los cuales la Compañía es el constituyente y beneficiario.

Notas a los estados financieros (continuación)

Revaluación de inmuebles:

La Compañía determina el valor razonable en referencia a evidencias de mercado. Las valoraciones han sido realizadas por un tasador y se basan en bases de datos de precios de transacciones de inmuebles de similar naturaleza, ubicación y condición. En las fechas de revalorización, el valor razonable se determinó mediante las valoraciones realizadas por un valorador independiente de reconocido prestigio, que tiene experiencia en la valoración de propiedades similares.

En el periodo 2018 se ha registrado en los otros resultados integrales un incremento neto por la revalorización de terrenos y edificios de 28,913,536 (24,185,635 neto de impuesto diferido).

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de activos intangibles se formaba de la siguiente manera:

		2018	2017
Solución "Oracle Retail"	(1)	4,916,135	3,484,317
Licencias de software	(2)	569,553	38,851
Membresía adquirida	(3)	15,000	-
		<u>5,500,688</u>	<u>3,523,168</u>

(1) Corresponde a un contrato de integración de servicios para la implementación de un sistema de gestión.

(2) Corresponde al licenciamiento del Software "Oracle Retail".

(3) Corresponde a una membresía por uso de salón para eventos en general.

Durante los años 2018 y 2017, el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	Solución "Oracle Retail"	Licencias de software	Membresía	Total
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Adiciones	3,484,317	38,851	-	3,523,168
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,484,317	38,851	-	3,523,168
Adiciones	1,430,058	530,702	15,000	1,975,760
Reclasificaciones	1,760	-	-	1,760
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>4,916,135</u>	<u>569,553</u>	<u>15,000</u>	<u>5,500,688</u>

14. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la inversión en subsidiaria por 1,823,706 corresponde al 100% de participación en Dinamitrade S.A. entidad propietaria de la marca comercial "Supermercados Magda". El derecho a voto de la Compañía en la subsidiaria antes mencionada es igual al porcentaje de participación que posee.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Dinamiatrade S. A., muestran las siguientes cifras:

	2018	2017
Activo	1,823,906	1,823,906
Patrimonio	1,823,906	1,823,906

15. PAGOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de pagos por anticipado se desglosa como sigue:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pagos anticipados de seguros	394,632	-	399,172	-
Pagos anticipados alquiler de aeronave (1)	-	-	249,957	1,687,212
Pagos anticipados alquiler locales (2)	1,802,458	-	1,358,384	-
	<u>2,197,090</u>	<u>-</u>	<u>2,007,513</u>	<u>1,687,212</u>

(1) Desde el período 2015, la Compañía entró en un contrato de arrendamiento financiero por una aeronave a un plazo de 10 años pagando el 15% por adelantado. Durante el 2018, dicha aeronave fue vendida generando una pérdida de 1,685,614, que se presenta como parte de gastos de operación, en el estado de resultados adjunto.

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores por el alquiler de locales comerciales

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las obligaciones financieras y detalle de la tasa de interés y vencimiento es como sigue:

2018	Tasa de interés efectiva anual		Vencimientos hasta	Corriente (1)	No corriente	Total
Banco Bolivariano C.A.	6%-8,83%	(F y V)	Noviembre 2025	11,368,806	24,977,488	36,346,294
Banco de la Producción S.A.	5,50%-8,95%	(F y V)	Noviembre 2023	4,130,692	14,301,519	18,432,211
Banco Guayaquil S.A.	7%-8,95%	(F y V)	Noviembre 2020	8,716,459	1,715,187	10,431,646
Banco Internacional S.A.	5,9%-9,5%	(F y V)	Enero 2025	15,546,204	8,984,883	24,531,087
Banco Pichincha C.A.	5,5%-8,95%	(F)	Noviembre 2019	7,068,481	-	7,068,481
BBP Bank S.A.	7.25%	(F)	Mayo 2019	252,115	-	252,115
Credit Suisse (2)	5.67%	(F)	Junio 2025	1,116,301	16,419,624	17,535,925
				<u>48,199,058</u>	<u>66,398,701</u>	<u>114,597,759</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

2017	Tasa de interés efectiva anual		Vencimientos hasta	Corriente (1)	No corriente (2)	Total
Banco Bolivariano C.A.	6%-8.83%	(F y V)	Septiembre 2024	8,099,788	13,242,841	21,342,629
Banco de la Producción S.A.	7%-8.95%	(F y V)	Noviembre 2022	2,194,935	8,302,233	10,497,168
Banco Guayaquil S.A.	7%-8%	(F y V)	Marzo 2020	3,422,595	7,407,722	10,830,317
Banco Internacional S.A.	5.9%-8.95%	(F y V)	Septiembre 2024	6,466,888	10,915,443	17,382,331
Banco Pichincha C.A.	5.5%-8.95%	(F)	Febrero 2018	3,081,875	-	3,081,875
BBP Bank S.A.	7.25%	(F)	Mayo 2019	506,193	250,000	756,193
				<u>23,772,274</u>	<u>40,118,239</u>	<u>63,890,513</u>

F = Tasa fija

V = Tasa variable

(1) Incluye obligaciones financieras de corto plazo para capital de trabajo y de largo plazo por construcciones de nuevos locales, ampliaciones y mejoras.

(2) Corresponde a obligación contraída para financiamiento de adquisición de aeronaves.

Los préstamos bancarios están garantizados con terrenos y edificios por 135 millones.

17. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la emisión de obligaciones y sus vencimientos se detalla a continuación:

		Plazo	Tasa nominal	2018	2017
Quinta emisión	(1)	1800 días	7.50%	-	2,023,234
Sexta emisión	(2)	1800 días	8.00% - 8.25%	8,889,402	13,460,815
Séptima emisión	(3)	1800 días	8.00% - 8.25%	12,155,498	16,665,834
Octava emisión	(4)	3600 días	9.00%	16,015,781	17,507,118
Novena emisión	(5)	3600 días	8.25%	19,250,436	-
				<u>56,311,117</u>	<u>49,657,001</u>
Menos- Porción corriente				<u>(14,007,367)</u>	<u>(13,032,001)</u>
				<u>42,303,750</u>	<u>36,625,000</u>

(1) La Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2013 y 23 de septiembre de 2013 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, de las series "A" y "B", pagando capital e intereses trimestralmente. Los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2018 se han cancelado 93,750 (360,938 en el año 2017) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) La Junta General de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2015, 14 de diciembre de 2015 y 11 de marzo de 2016 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, de las series "A" y "B", pagando capital e intereses trimestralmente. Los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2018 se han cancelado 940,625 (1,305,625 en el año 2017) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (3) La Junta General de Accionistas celebrada el 06 de enero de 2017 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2018 se han cancelado 1,214,375 (1,150,313 en el año 2017) en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (4) La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de junio de 2017 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 17,500,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2018 se han cancelado 1,515,938 en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.
- (5) La Junta General de Accionistas celebradas el 06 de julio de 2018 aprobó la emisión de obligaciones con garantía general por un monto total de 20,000,000, pagando capital e intereses trimestralmente, los fondos obtenidos fueron destinados para capital de trabajo. Durante el año 2018 se han cancelado 409,819 en concepto de intereses, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro gastos financieros en el estado de resultados integrales.

Los principales resguardos de estas emisiones a favor de los inversionistas son los siguientes: i) Mantener mensualmente un indicador promedio de liquidez o circulante mayor o igual a 0.75 y ii) Los activos reales sobre los pasivos exigibles deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo. La Compañía no repartirá dividendos mientras existan dividendos en mora. La Compañía mantendrá la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación acorde a lo estipulado por el Consejo Nacional de Valores. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha cumplido con estos resguardos.

18. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las cuentas por pagar proveedores se desglosa como sigue:

		2018	2017
Proveedores locales	(1)	69,493,165	60,078,216
Proveedores del exterior	(2)	3,391,223	1,011,157
		<u>72,884,388</u>	<u>61,089,373</u>

- (1) Representan facturas por compras de inventarios, materiales y servicios pagaderas con plazos de 90 días que no devengan interés.
- (2) Representan facturas por compras inventario pagaderas con plazos de hasta 120 días que no devengan interés.

19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las otras cuentas por pagar se desglosa como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018	2017
Ingresos diferidos (1)	1,527,141	2,779,985
Otros	489,466	1,570,090
	<u>2,016,607</u>	<u>4,350,075</u>

- (1) Corresponde a la provisión generada por las transacciones con tarjetas obsequio y por puntos no canjeados en el programa de fidelización "Puntos Más",

20. PARTES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Durante el año 2018, la Compañía otorgó un préstamo a su relacionada Ta-Ta S.A. por un monto de 2,096,800 con un vencimiento de 1.080 días a una tasa de interés anual del 8.5%

21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los beneficios a empleados corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Participación a trabajadores	9,641,313	9,221,347
Beneficios sociales	6,638,438	7,116,440
	<u>16,279,751</u>	<u>16,337,787</u>

(b) Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen de la Compañía. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos de post empleo y por terminación de empleo se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Jubilación patronal	11,529,438	10,374,679
Desahucio	3,587,038	3,404,641
	<u>15,116,476</u>	<u>13,779,320</u>

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	10,374,679	9,170,885	3,404,641	2,748,489	13,779,320	11,919,374
Ganancia (pérdida) actuarial	17,167	(374,990)	51,152	263,548	68,319	(111,442)
Gasto del período						
Costo del servicio	857,537	1,455,500	296,384	548,943	1,153,921	2,004,443
Intereses sobre la obligación del beneficio	768,136	639,106	251,853	198,352	1,019,989	837,458
Beneficios pagados	(97,366)	(92,301)	(416,992)	(354,691)	(514,358)	(446,992)
Efecto en reducciones y liquidaciones anticipadas	(390,715)	(423,521)	-	-	(390,715)	(423,521)
Saldo al final	<u>11,529,438</u>	<u>10,374,679</u>	<u>3,587,038</u>	<u>3,404,641</u>	<u>15,116,476</u>	<u>13,779,320</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad de invalidez	TMISS 2002	TMISS 2002
Tasa de rotación	9.15%	18.38%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

22. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de impuestos por recuperar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2018	2017
Por cobrar:		
Impuesto al valor agregado	358,662	386,690
Otros impuestos por recuperar	20,017	7,862
	<u>378,679</u>	<u>394,552</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta por pagar (Véase literal c)	9,326,398	12,946,445
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	2,908,137	3,295,746
Retenciones de impuesto a la renta	4,203,436	1,249,297
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	1,644,478	1,267,158
	<u>18,082,449</u>	<u>18,758,646</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se presenta en el estado de resultados integrales de los años 2018 y 2017 se compone de la siguiente manera:

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	18,790,544	14,274,315
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	(609,944)	(50,600)
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>18,180,600</u>	<u>14,223,715</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable en la determinación de la utilidad tributable para el cálculo del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto a la renta	54,634,112	52,254,298
Más - Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	12,474,975	5,016,472
Utilidad gravable	67,109,087	57,270,770
Tasa de impuesto a la renta	28%	22%
Impuesto a la renta corriente	<u>18,790,544</u>	<u>12,599,569</u> (*)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>5,670,480</u>	<u>4,970,274</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(*) Durante el periodo 2018 se presentó una declaración sustitutiva, mediante la cual se ajustó el impuesto a la renta en 1,674,746, por lo que el total de impuesto a la renta del año 2017 ascendió a 14,274,315.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta causado	18,790,544	14,274,315
Impuesto a la renta de años anteriores	-	5,138,237 (*)
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	<u>(9,464,146)</u>	<u>(6,466,107)</u>
Saldo por pagar	<u>9,326,398</u>	<u>12,946,445</u>

(*) Durante el periodo 2018, la Compañía efectuó la declaración y pago de impuesto a la renta de años anteriores.

(d) Impuesto a la renta diferido-

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados (ingreso)		Otros resultados integrales	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Diferencias temporales:</i>						
Activo por impuesto diferido:						
Provisión jubilación y desahucio	530,541	-	(530,541)	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido:						
Reevalúo de propiedades y equipo	<u>(6,023,668)</u>	<u>(1,346,367)</u>	<u>(79,403)</u>	<u>(50,600)</u>	<u>4,756,704</u>	<u>-</u>
Efecto del impuesto diferido en el año			<u>(609,944)</u>	<u>(50,600)</u>	<u>4,756,704</u>	<u>-</u>
Pasivo por impuesto diferido neto	<u>(5,493,127)</u>	<u>(1,346,367)</u>				

(e) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2015

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

(h) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 25% (22% en el año 2017). En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se aplicará la tasa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tasa de impuesto a la renta más los 3 puntos porcentuales adicionales se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales adicionales a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

(i) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

(j) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no

Notas a los estados financieros (continuación)

domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades.

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades.

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(I) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- § La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- § Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- § Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- § Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- § Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(m) Reformas tributarias-

En el Suplemento del Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto de 2018, se expidió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal; y en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre de 2018, se publicó su Reglamento. Los principales incentivos y reformas tributarias que se consideran de posible aplicación a la Compañía son los siguientes:

Incentivos para la atracción de inversiones privadas

- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta y su anticipo, para nuevas inversiones productivas que se realicen en sectores considerados como priorizados. En el caso de sociedades ya existentes la exoneración aplicará de manera proporcional y la reducción no podrá ser mayor a 10 puntos porcentuales.
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en pagos realizados al exterior por concepto de importaciones de bienes de capital y materias primas para el desarrollo del proyecto, y en pagos por concepto de dividendos, siempre que cumpla con las condiciones señaladas en el Ley.
- Exoneración del pago de ISD por pagos al exterior, por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, cuando las sociedades reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos.
- Ampliación del plazo de exoneración del impuesto a la renta para inversiones en industrias básicas a 15 años y 20 años en cantones fronterizos.

Impuesto a la renta

- Incremento en el límite de deducibilidad en gastos de promoción y publicidad, del 4% cambia al 20% del total de ingresos gravados.
- La tarifa de impuesto a la renta es del 25%, no obstante, a dicha tarifa se sumará 3 puntos porcentuales cuando:
 - la sociedad respecto de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, incumplan su deber de informar su composición societaria,
 - dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales anteriores sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Impuesto al Valor Agregado

El uso del crédito tributario por el Impuesto al Valor Agregado pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios podrá ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se incluye como excepción del hecho generador del impuesto a la salida de divisas a la cancelación de obligaciones mediante la compensación.

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición accionaria, es como sigue:

Nombre de accionista	País	2018			2017		
		Número de acciones	Valor nominal	% Participación	Número de acciones	Valor nominal	% Participación
Grand Invest PTE LTD.	Singapur	106,842,873	2,136,857	37%	29,596,845	591,937	37%
Innoparticipations LP	Nueva Zelanda	89,420,360	1,788,407	31%	24,770,586	495,412	31%
Innovement Investment LP	Escocia	71,383,031	1,427,661	25%	19,774,014	395,480	25%
Innovement Investments S.A.	Suiza	16,487,743	329,755	6%	4,567,316	91,346	6%
Nunes Varela Rodriguez Daniel y Rafael	Brasil	3,862,395	77,248	1%	1,069,933	21,399	1%
Kingsbury Rachel Reigina	EUA	1,931,142	38,623	1%	534,951	10,699	1%
		<u>289,927,544</u>	<u>5,798,551</u>	<u>100.00%</u>	<u>80,313,645</u>	<u>1,606,273</u>	<u>100.00%</u>

Mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2017 se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado en la suma de 1,500,000 (equivalente a 75,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de 0,02 cada una) a través de la capitalización de utilidades del ejercicio económico 2016. El proceso de aumento de capital concluyó en septiembre de 2017.

Con fecha 15 de marzo de 2018 mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió aumentar el capital suscrito y pagado la suma de 4,192,278 (equivalente a 209,613,899 de acciones ordinarias y nominativas de 0.02 cada una) a través de la capitalización de utilidades del ejercicio económico 2017. El 28 de septiembre de 2018 la Administración de la Compañía concluyó el proceso de aumento de capital.

A continuación se presenta la determinación de la utilidad por acción básica y diluida:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Utilidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Utilidad por acción</u>
2018	36,453,512	289,927,544	0.13
2017	38,030,583	80,313,645	0.47

24. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía ha transferido a la reserva legal 2,096,139 y 749,341, respectivamente.

25. UTILIDADES RETENIDAS

(a) Reserva de capital-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de las cuentas reservas de capital y reserva por valuación generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, deben ser transferidos a la cuenta resultados acumulados y solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

(b) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de 1,873,119 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido si los hubiere.

(c) Distribución de dividendos-

Con fecha 26 de mayo de 2017, mediante Acta General de Accionista se resolvió repartir dividendos provenientes de la utilidad neta del año 2016 por 20,212,461 y repartir dividendos por 14,000,000 de manera anticipada de las utilidades que corresponden al 2017.

Con fecha 15 de marzo de 2018, mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas se resolvió repartir dividendos provenientes de la utilidad del año 2017 por 20,712,451 y 17,580,550 como anticipo de la utilidad del 2018 respectivamente.

(d) Ajustes de años anteriores

Durante el año 2018, la gerencia identificó ajustes relacionados con la liquidación del impuesto a la renta que afectan a períodos anteriores; y como resultado los saldos comparativos para el período anterior han sido

Notas a los estados financieros (continuación)

modificados siguiendo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican los resultados de años anteriores corresponden a diferencias en impuesto a la renta de los años 2018, 2014, 2015, 2016 y 2017.

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2017			
	Como fue reportado	Ajustes / Reclasificación	Restablecido
Activo corriente	119,520,639	-	119,520,639
Activo no corriente	163,477,100	-	163,477,100
Total activo	282,997,739	-	282,997,739
Pasivo corriente	130,734,997	6,812,983	137,547,980
Pasivo no corriente	108,941,375	-	108,941,375
Total pasivo	239,676,372	6,812,983	246,489,355
Patrimonio	43,321,367	(6,812,983)	36,508,384
Total pasivo y patrimonio	282,997,739	-	282,997,739

El estado de resultados al 31 de diciembre de 2017 ha sido restablecido de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2017			
	Como fue reportado	Ajustes	Restablecido
Total ingresos	654,624,827	-	654,624,827
Total costos y gastos	(440,295,192)	-	(440,295,192)
Impuesto a la renta	(12,548,969)	(1,674,746)	(14,223,715)
Utilidad neta y resultado integral	39,705,329	(1,674,746)	38,142,025

La corrección de estos errores no tuvo efectos sobre los flujos de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento de la Compañía.

26. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La Compañía reporta información por segmentos de acuerdo a lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos operativos". Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Para efectos de gestión, la Compañía está organizada en 7 divisiones operativas, siendo las principales: Comestibles, Perfumería, Perecederos, Hogar, Textiles, Temporadas y Otros. Estos segmentos son la base sobre la cual la Compañía toma decisiones respecto de sus operaciones y asignación de recursos.

Los segmentos operativos son reportados de manera coherente con la presentación de informes internos que usa la administración en el proceso de toma de decisiones y control de gestión, considerándolos desde una perspectiva asociada al tipo de negocio.

A continuación se presenta únicamente la información por segmentos de las cuentas de resultados, dado que los rubros del estado de situación financiera son administrados y controlados en forma centralizada, a excepción de la información de inventarios revelada en la Nota 11.

	Comestibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
<u>Año 2018</u>								
Venta de bienes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Costos de ventas	(180,790,360)	(114,822,041)	(77,940,115)	(34,453,414)	(17,708,033)	(16,329,565)	(11,771,708)	(453,815,236)
Utilidad bruta	62,046,577	40,083,201	34,497,901	21,670,624	10,629,087	11,057,909	46,330	179,938,969
Margen bruto	26%	26%	31%	39%	38%	40%	1%	29%
<u>Año 2017</u>								
Venta de bienes	230,574,982	147,025,036	109,488,204	54,693,046	30,491,605	26,740,017	12,818,459	611,831,349
Costos de ventas	(174,965,933)	(111,727,060)	(76,707,423)	(34,559,652)	(19,343,827)	(16,394,993)	(6,596,304)	(440,295,192)
Utilidad bruta	55,607,738	35,299,797	32,781,563	20,133,602	11,148,082	10,342,977	6,222,398	171,536,157
Margen bruto	24%	24%	30%	37%	37%	39%	49%	28%

(1) Ninguno de los segmentos individuales agrupados en "Otros" supera el 10% del total de ingresos y costos. Tampoco existen clientes que supere el 5% del total de ventas. Todos los ingresos se generan en el Ecuador.

(2) Incluye los principales rubros de este componente, neto de otros ingresos.

27. INGRESOS POR VENTA DE BIENES Y SERVICIOS

Durante los años 2018 y 2017, los ingresos por venta de bienes y servicios se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios								
Venta de bienes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Servicios por exhibición	-	-	-	-	-	-	22,907,157	22,907,157
Servicios por publicidad	-	-	-	-	-	-	9,471,374	9,471,374
Servicios por entrega								
centralizada de mercadería	-	-	-	-	-	-	10,134,881	10,134,881
Servicios varios	-	-	-	-	-	-	3,382,425	3,382,425
Ingresos totales por contratos con clientes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	57,621,215	679,650,042
Mercado geográficos								
Costa	157,421,827	98,030,264	72,683,289	33,161,613	17,252,957	16,222,607	25,333,211	420,105,768
Sierre	70,092,444	47,279,646	31,594,354	18,109,714	8,819,597	8,881,896	17,078,705	201,856,356
Oriente	15,322,666	9,595,332	8,160,373	4,852,711	2,264,566	2,282,971	15,009,299	57,487,918
Ingresos totales por contratos con clientes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	57,421,215	679,650,042
Momento de reconocimiento de los ingresos								
Bienes transferidos en un momento determinado	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	11,725,378	633,754,205
Servicios prestados a lo largo del tiempo	-	-	-	-	-	-	45,895,837	45,895,837
Ingresos totales por contratos con clientes	242,836,937	154,905,242	112,438,016	56,124,038	28,337,120	27,387,474	57,421,215	679,650,042
Al 31 de diciembre de 2017								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Tipos de bienes o servicios								
Venta de bienes	230,574,982	147,025,036	109,488,204	54,693,046	30,491,605	26,740,017	12,818,459	611,831,349
Servicios por exhibición	-	-	-	-	-	-	21,495,260	21,495,260
Servicios por publicidad	-	-	-	-	-	-	8,956,866	8,956,866
Servicios por entrega								
centralizada de mercadería	-	-	-	-	-	-	8,265,552	8,265,552
Servicios varios	-	-	-	-	-	-	3,618,384	3,618,384
Ingresos totales por contratos con clientes	230,574,982	147,025,036	109,488,204	54,693,046	30,491,605	26,740,017	55,154,521	654,167,411

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017								
Segmentos	Comes- tibles	Perfumería	Perece- deros	Hogar	Textiles	Tempo- radas	Otros	Total
Mercados geográficos								
Costa	148,980,441	93,198,821	70,685,370	32,340,828	18,308,265	15,786,625	24,861,593	404,161,943
Sierre	67,500,210	45,161,575	31,222,421	17,938,094	9,837,770	8,910,964	16,286,806	196,857,840
Oriente	14,094,331	8,664,640	7,580,413	4,414,124	2,345,570	2,042,428	14,006,122	53,147,628
Ingresos totales por contratos con clientes								
	<u>230,574,982</u>	<u>147,025,036</u>	<u>109,488,204</u>	<u>54,693,046</u>	<u>30,491,605</u>	<u>26,740,017</u>	<u>55,154,521</u>	<u>654,167,411</u>
Momento de reconocimiento de los ingresos								
Bienes transferidos en un momento determinado	230,574,982	147,025,036	109,488,204	54,693,046	30,491,605	26,740,017	12,818,459	611,831,349
Servicios prestados a lo largo del tiempo	-	-	-	-	-	-	42,336,062	42,336,062
Ingresos totales por contratos con clientes								
	<u>230,574,982</u>	<u>147,025,036</u>	<u>109,488,204</u>	<u>54,693,046</u>	<u>30,491,605</u>	<u>26,740,017</u>	<u>55,154,521</u>	<u>654,167,411</u>

28. COSTO DE VENTAS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2018 y 2017, los costos y gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Costo de venta	Gasto adminis- trativo	Costo de venta	Gasto adminis- trativo
Compras de mercaderías	453,815,236	-	440,295,192	-
Depreciación activos fijos	-	13,222,139	-	11,941,513
Arrendamiento	-	13,108,573	-	10,908,294
Provisión cartera	-	554,341	-	117,842
Combustible	-	354,671	-	313,714
Costo del personal	-	75,694,322	-	71,198,359
Otros gastos administrativos	-	442,617	-	303,030
Honorarios profesionales	-	7,106,257	-	7,532,176
Impuestos	-	3,915,752	-	5,407,639
Movilización	-	3,534,732	-	3,460,909
Programa de fidelización	-	2,252,207	-	3,575,725
Publicidad	-	7,154,990	-	7,054,469
Seguro	-	1,060,246	-	973,531

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018		2017	
	Costo de venta	Gasto administrativo	Costo de venta	Gasto administrativo
Suministros	-	4,989,092	-	4,810,082
Servicio básicos	-	10,961,709	-	10,408,906
Jubilación y desahucio	-	1,783,195	-	2,418,379
Reparación y mantenimiento	-	4,759,704	-	4,391,904
Participación a trabajadores	-	9,641,313	-	9,221,347
	<u>453,815,236</u>	<u>160,535,860</u>	<u>440,295,192</u>	<u>154,037,820</u>

29. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2018 y 2017, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2018	2017
Intereses devengados sobre préstamos con entidades financieras	4,223,547	4,608,213
Intereses devengados sobre emisión de obligaciones	4,292,730	2,787,172
Gastos y comisiones bancarias	223,359	1,417,802
	<u>8,739,636</u>	<u>8,813,187</u>

30. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se conformaban de la siguiente manera:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalente de efectivo	30,085,947	-	35,764,627	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,000	-	6,000	-
Deudores comerciales	4,716,052	-	3,948,060	-
Cuentas por cobrar a empleados	3,283,015	-	2,837,469	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	2,096,800	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,509,339	-	7,025,744	-
Total activos financieros	<u>41,600,353</u>	<u>2,096,800</u>	<u>49,581,900</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Emisión de obligaciones	14,007,367	42,303,750	13,032,001	36,625,000
Obligaciones financieras	48,199,058	66,398,701	23,772,274	40,118,239
Cuentas por pagar proveedores	72,884,388	-	61,089,373	-
Total pasivos financieros	135,090,813	108,702,451	97,893,648	76,743,239

El efectivo y equivalente de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas y cuentas por pagar proveedores se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

31. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, obligaciones financieras, emisión de obligaciones y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldos de sus operaciones. Los principales activos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los riesgos de mercado comprenden los siguientes tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de precios de los productos básicos. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.

(a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de los instrumentos financieros fluctúe debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo con tasas de intereses variable. La Compañía gestiona su riesgo de tasa de interés por medio de una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable.

(a) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los

Notas a los estados financieros (continuación)

tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones asumidas en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

(a) Cuentas por cobrar comerciales-

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero que detalla la calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

La necesidad de registrar una desvalorización se analiza a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa. Además, existe un número importante de cuentas por cobrar menos categorizadas en grupos homogéneos y cuya desvalorización se evalúa de manera colectiva. El cálculo de la desvalorización se basa en la información histórica real. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período sobre el que se informa es el importe en libros de cada categoría de activo financiero informada en la Nota 8.

La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

(b) Depósitos en efectivo-

El riesgo de crédito de los saldos en bancos se gestiona a través del área de tesorería y finanzas de acuerdo con la política de la Compañía. La gerencia de la Compañía revisa los límites de crédito de las contrapartes anualmente, pero estos pueden actualizarse durante el ejercicio. Los límites se establecen para minimizar la concentración del riesgo y, por lo tanto, mitigan la pérdida financiera que pudiera surgir de los posibles incumplimientos de la contraparte. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 6

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos. El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones financieras	18,809,504	190,130	95,598,126	114,597,760
Emisión de obligaciones	13,607,143	10,607,143	32,096,830	56,311,116
Cuentas por pagar a comerciales	72,884,388	-	-	72,884,388
	<u>105,301,035</u>	<u>10,797,273</u>	<u>127,694,956</u>	<u>243,793,264</u>
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras	4,381,053	35,590,228	54,182,600	94,153,881
Emisión de obligaciones	2,023,234	13,460,815	34,172,951	49,657,000
Cuentas por pagar a comerciales	61,832,673	-	-	61,832,673
	<u>68,236,960</u>	<u>49,051,043</u>	<u>88,355,551</u>	<u>205,643,554</u>

(1) Incluido los intereses por pagar al vencimiento de cada deuda.

32. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

El ratio de endeudamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018	2017
Total obligaciones financieras, emisión de obligaciones, cuentas por pagar proveedores	243,793,264	174,636,887
(-) Efectivo en caja y bancos	(30,085,947)	(35,764,627)
Deuda neta	213,707,317	138,872,260
Total patrimonio	59,075,504	36,508,384
Total deuda neta y patrimonio	<u>272,782,821</u>	<u>175,380,644</u>
Ratio de apalancamiento	22%	21%

Notas a los estados financieros (continuación)

33. CONTRATOS

Condición de arrendatario

La Compañía arrienda locales e instalaciones destinados para puntos de venta bajo varios contratos que vencen en un período de entre diez y quince años, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra, para los contratos mayores a 5 años el canon se revisa de manera anual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 ascendió a 9,055,861 (8,566,946 en el 2017).

El pago mínimo futuro por los contratos de arrendamiento antes indicados para el período 2019 asciende a 10,005,460.

34. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía se encontraba defendiéndose de una demanda judicial por un monto aproximado de 20,000,000 planteada por AGROSPRING S.A. (representante de RECO S. A. - exaccionista), quien reclama el pago de dividendos hasta el año 2011, mediante juicio No. 09332-2014-54454 de la Unidad Judicial de lo Civil, Mercantil y Colutorio de Guayaquil. En agosto del 2015 se dictó sentencia de primera instancia la que fue favorable para la Compañía, de esta decisión se interpuso recurso de apelación en el que la Sala Especializada de lo Civil de la Corte Provincial de Justicia del Guayas mediante sentencia de 6 de marzo de 2017, desechó el recurso presentado y confirmó la sentencia subida en grado, posteriormente el demandante interpuso recurso de casación en el que el congreso de la Sala de lo Civil y Mercantil de la Corte Nacional de Justicia mediante auto de 14 de julio de 2017 resolvió inadmitir el recurso planteado. El 25 de septiembre de 2017 el demandante presenta la causa de acción extraordinaria de protección y el 16 de noviembre de 2017 la Corte Constitucional inadmite el trámite y dispone su archivo y ordena se devuelva el expediente a la judicatura de origen.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los estados financieros separados adjuntos mantienen un saldo por pagar por concepto de dividendos de 17,072,449 que serán de acuerdo a la administración posteriormente reclasificados a utilidades retenidas.

35. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.