

## **TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A., está constituida en el Ecuador desde diciembre 24 de 1959 y su actividad principal es la compra al por mayor de productos de consumo masivo y mercaderías en general y venta al detalle en sus 121 locales comerciales ubicados en 60 ciudades de la República del Ecuador.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, en sesión realizada el 30 de noviembre del 2007, resolvió que la Compañía se inscriba en el Registro de Mercado de Valores y se realice la primera emisión de obligaciones de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. por US\$10 millones de conformidad con las características y condiciones adoptadas en dicha junta y autorizó a sus directores para que decidan las características de la emisión. Con fecha 16 de mayo del 2008, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. y el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados, celebraron el convenio de Representación de los obligacionistas de la emisión de obligaciones antes referida.

Mediante resolución No. 08-G.IMV-0004056 del 3 de julio del 2008 se certifica que Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2008-2-01-00341 y que los títulos representativos de la emisión de obligaciones objeto de la oferta pública por un monto de US\$10 millones se encuentran inscritos como títulos valores, bajo el No. 2008-2-02-00648

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, en sesión realizada el 2 de febrero del 2010, resolvió que la se emitan obligaciones por un monto de hasta US\$12 millones de capital con plazo de 1.440 días las de clase "P" y 1.800 días las de clase "M"; ambas con amortizaciones trimestrales a una tasa de interés fija del 7% y mantuvieron el convenio de representación con el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados. Mediante resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G-10-0002292 del 8 de abril del 2010, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. inscribió títulos de valores por US\$12 millones, bajo el No. 2010-2-02-00800.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha emitido títulos valores por US\$22 millones, los cuales fueron colocados en el mercado de valores hasta Mayo del 2010, ver nota 11.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 4,921 y 4,302 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.



## **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1. Declaración de Cumplimiento**

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

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2009 y de apertura al 1 de enero del 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 23 de febrero de 2010 y 24 de febrero del 2009, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en las NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.2. Bases para Presentación**

Los estados financieros de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero de 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2010, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

#### **2.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales, accionistas y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

#### **2.5. Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

#### **2.6. Propiedades y Equipos**

##### **2.6.1. Medición en el Momento del Reconocimiento**

Las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración de la Compañía.

##### **2.6.2. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo**

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

##### **2.6.3. Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo de Revaluación**

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan 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 los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades excepto si 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 de los terrenos y edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

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

Los efectos de la revaluación de propiedades, planta y equipo, sobre el impuesto a la renta, si los hubiere, se contabilizarán y revelarán de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

#### **2.6.4. Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales**

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	30
Instalaciones fijas	10
Mejoras en locales arrendados	5 - 20
Máquinas y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

La Compañía no considera el valor residual de las propiedades y equipos para la determinación del cálculo de la depreciación, en razón de que la Compañía no prevé la venta o disposición de estos activos al finalizar su vida útil.

#### **2.6.5. Activos Mantenidos Bajo Arrendamiento Financiero**

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

#### **2.6.6. Retiro o Venta de Propiedades y Equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

#### **2.6.7. Deterioro del valor de los activos tangibles**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido

alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación (Ver Nota 2.6.3).

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación (Ver Nota 2.6.3).

## **2.7. Obligaciones Bancarias**

Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

## **2.8. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses

(incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 a 90 días. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 9.

## **2.9. Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

### **2.9.1. Impuesto Corriente:**

El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.9.2. Impuesto Diferidos:**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

### **2.9.3. Impuestos Corrientes y Diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o

directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.10. Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

## **2.11. Beneficios a Empleados**

### **2.11.1. Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

### **2.11.2. Participación a Trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y gastos por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.12. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos y los costos incurridos en las adecuaciones y mejoras a locales arrendados son registrados en la cuenta de propiedades para ser amortizados en los plazos establecidos en los contratos de arriendo, entre 5 y 20 años.

### **2.12.1. La Compañía como Arrendador**

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al valor en libros del activo arrendado, empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

### **2.12.2. La Compañía como Arrendatario**

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

## **2.13. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

### **2.13.1. Venta de Bienes**

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **2.13.2. Ingresos por Alquileres**

La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.12.1.

#### **2.14. Costos y Gastos**

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

#### **2.15. Compensación de Saldos y Transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

#### **2.16. Activos Financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

##### **2.16.1. Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de

la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

#### **2.16.2. Préstamos y Cuentas por Cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar. Ver Nota 2.4.

#### **2.16.3. Baja en Cuentas de un Activo Financiero**

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

#### **2.16.4. Deterioro de Activos Financieros al Costo Amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **2.17. Pasivos Financieros e Instrumentos de Patrimonio Emitidos por la Compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

### **2.17.1. Pasivos Financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.17.2. Pasivos Financieros Medidos al Costo Amortizado**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **2.17.3. Instrumentos de Patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

### **2.17.4. Baja en Cuentas de un Pasivo Financiero**

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

## **2.18. Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aun no Efectivas**

La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010

Las enmiendas de la NIIF 7 Revelaciones - Transferencias de activos financieros incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.
- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo

en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Anteriormente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados fue reconocido en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La administración de la Compañía anticipan que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros consolidados de la Compañía por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La NIC 24 “Revelaciones de Partes Relacionadas” (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que la Compañía no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplique en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que no anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

Las modificaciones de la NIC 32 Clasificación de emisión de derechos direcciona la clasificación de ciertas emisiones de derechos denominados en una moneda extranjera como un instrumento de capital o como pasivo financiero. Hasta la fecha, la Compañía no ha entrado en ningún acuerdo que esté dentro del alcance de las enmiendas. Sin embargo, si la Compañía entra en alguna emisión de derechos en los períodos contables futuros, las enmiendas a la NIC 32 tendrán un impacto sobre la clasificación de dichas emisiones de derechos.

La CINIIF 19 proporciona orientación respecto a la contabilización de la extinción de un pasivo financiero por la emisión de instrumentos de patrimonio.

### **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM.01899 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2009:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1. Excepciones a la Aplicación Retroactiva Aplicada por la Compañía**

#### ***Estimaciones***

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009).

### **3.2. Exenciones a la Aplicación Retroactiva Elegida por la Compañía**

#### ***a) Uso del Valor Razonable como Costo Atribuido***

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipos por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y

equipos, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales, del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes. Para el resto de los ítems de propiedades y equipos, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 8)

**b) Arrendamientos**

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

**c) Beneficios a los Empleados**

Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requerirá que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores. Si la Compañía utilizara esta opción, la aplicará a todos los planes.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

**d) Designación de Instrumentos Financieros Reconocidos Previamente**

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

### 3.3. Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.:

#### 3.3.1. Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, <u>2009</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2009</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	18,670,712	16,013,674
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Medición del costo amortizado y deterioro de cuentas por cobrar (1)	(42,990)	(56,254)
Medición al costo amortizado de cuentas por pagar (2)	525,618	410,035
Ajuste al valor neto realizable de inventarios (3)	(68,764)	(99,346)
Reconocimiento de arrendamiento como parte de los activos fijos (4)	<u>3,547,696</u>	<u>2,891,335</u>
Reconocimiento de los intereses como gastos (5)	(923,142)	(732,564)
Reconocimiento de pérdida del valor del activo (6)	(2,020,344)	(2,020,344)
Revalúo de los terrenos y edificios (6)	5,191,614	5,191,614
Depreciación de activos fijos (4)	21,843	(373,362)
Reconocimiento de obligaciones por beneficios definidos (7)	(3,090,757)	(2,456,320)
Reconocimiento de impuestos diferidos (8)	(339,056)	(344,402)
Reconocimiento de otras provisiones	(9,243)	
Subtotal	<u>2,792,475</u>	<u>2,410,392</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>21,463,187</u>	<u>18,424,066</u>

**Explicación Resumida de los Ajustes por Conversión a NIIF:**

**a) Sin Efectos Patrimoniales (Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)**

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Saldos a</u>	
			<u>Diciembre 31, 2009</u>	<u>Enero 1, 2009</u>
			<u>(U.S. dólares)</u>	
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en la cuenta pasivos por impuestos corrientes	\$,993,286	4,769,445
Participación a trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en la cuenta provisiones (beneficios empleados a corto plazo)	3,899,548	3,193,244

**b) Con Efectos Patrimoniales**

- (1) **Medición al Costo Amortizado de Cuentas por Cobrar / Préstamos** - Según las NIIF, las cuentas por cobrar y los préstamos que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la medición de cuentas por cobrar al costo amortizado fueron una disminución e incremento en los saldos de cuentas por cobrar de US\$56,254 y US\$13,264, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los mismos importes.
- (2) **Medición al costo Amortizado de Cuentas por Pagar** - Según las NIIF, las cuentas por pagar que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado. Bajo PCGA anteriores, los activos financieros y pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de intereses nominales. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la medición de cuentas por pagar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de cuentas por pagar de US\$410,035 y US\$115,583, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los mismos importes.
- (3) **Ajuste al Valor Neto Realizable** - Según NIIF, la Compañía debe reconocer un activo por valor neto de realización para todos los ítems que lo requieran. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron

disminución y un aumento en el saldo de inventarios de productos disponibles para la venta por US\$56,254 y US\$13,264, respectivamente y una disminución en utilidades retenidas por los mismos importes.

- (4) **Reconocimiento de Activos Bajo Arrendamiento Financiero** - Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. El activo bajo arrendamiento financiero debe ser depreciado de acuerdo con la NIC 16 "*Propiedad, planta y equipo*". En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades y equipos de US\$2.9 millones y US\$656,361, respectivamente y un incremento y disminución de la depreciación acumulada por US\$373,363 y US\$21,843, respectivamente y una disminución y aumento en utilidades retenidas por los mismos importes.
- (5) **Gastos de Intereses Devengados** - Según las NIIF, los gastos anticipados por intereses deben ser cargados a resultados del año. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la medición de cuentas por pagar al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de gastos anticipados de US\$732,564 y US\$190,578, respectivamente y un aumento en utilidades retenidas por los mismos importes.
- (6) **Costo Atribuido de Propiedades y Equipos** - Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipos de US\$5.1 millones y del deterioro de los terrenos y edificios por US\$2 millones; y un aumento y disminución de las utilidades retenidas por dichos importes.
- (7) **Incremento en la Obligación por Beneficios Definidos** - Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, el cual considera como variables: las tasas de mortalidad, tasa de rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios de los empleados, así como el efecto en las variaciones en las prestaciones, derivados de los cambios en inflación. La Compañía eligió como política contable posterior el método de la banda de fluctuación para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció ninguna provisión para jubilación patronal y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$2.5 millones y

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>2009</u>
Depreciación de maquinaria	Incluido en gastos Administrativos	Incluido en el costo de ventas	4,433,427
Otros ingresos – Arrendamiento, concesiones y otros	Incluidos en otros ingresos	Incluido en ingresos	6,725,304
Otros ingresos – Descuento y bonificación en compras	Incluido en otros Ingresos	Incluido en el costo de ventas	11,190,114

**b) Con Efectos en Resultados**

- (1) **Ajuste al Ingreso por Intereses de Cuentas por Cobrar Medidas al Costo amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de las cuentas por cobrar comerciales. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un aumento en la utilidad antes de impuestos de US\$56,254.
- (2) **Ajuste al Gasto por el Deterioro de las Cuentas por Cobrar:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía evaluó el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$42,990.
- (3) **Ajuste al Ingreso por el Valor Neto de Realización de las Mercaderías para la Venta:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía evaluó el valor neto de realización de las mercaderías para la venta. El efecto resultante de la aplicación de este método fue una disminución en la utilidad antes de impuestos de US\$30,582.
- (4) **Ajuste al Gasto por Depreciación de Propiedades y Equipos:** La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un aumento cargo a resultados por concepto de depreciación por US\$395,205.
- (5) **Ajuste al Gasto por Intereses de Cuentas por Pagar Medidas al Costo Amortizado:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía utilizó el método del costo amortizado para la medición de las cuentas por pagar comerciales. El efecto resultante de la aplicación de este método fue un aumento en la utilidad antes de impuestos de US\$115,583.
- (6) **Reconocimiento de Gastos por Intereses y Cánones Bajo Arrendamiento Financiero:** Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció un gasto depreciación de los activos bajo arrendamiento financiero, gasto por intereses

de US\$190,578 y eliminó el gasto arriendo reconocido bajo PCGA anteriores de US\$656,361.

- (7) *Reconocimiento de un Gasto por Indemnización por Años de Servicio:* Con la aplicación de las NIIF, la Compañía reconoció un gasto por indemnización por años de servicio de US\$643,680.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### **4.1. Deterioro de Activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

##### **4.2. Vida útil de Propiedades y Equipos**

Como se describe en la Nota 2.6.4, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A. revisa la vida útil estimada de propiedades y equipos al final de cada período anual. Durante el año 2010, el perito valuador de las propiedades y la administración de la Compañía determinaron que la vida útil apropiada para los edificios donde funcionan sus locales comerciales era de 30 años.

El efecto financiero de esta revisión, asumiendo que los activos se mantienen hasta el final de su vida útil estimada, es la disminución en el gasto de depreciación en el periodo financiero actual por aproximadamente US\$486,000.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
Efectivo	426,624	612,669	571,259
Bancos locales y del exterior	9,860,613	10,737,978	3,335,850
Inversiones temporales	<u>7,202</u>	<u>7,027</u>	<u>6,818</u>
Total	<u>10,294,439</u>	<u>11,357,674</u>	<u>3,913,927</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses entre el 0.75% y 1.25%.

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(U.S. dólares)		
Clientes	1,407,149	990,406	963,558
Accionistas	9,000,000	10,000,000	7,000,000
Anticipos a proveedores	6,055,005	4,811,091	3,246,638
Empleados	1,179,470	1,053,713	947,974
Compañía aseguradora	995,471		
Otras	<u>103,495</u>	<u>72,368</u>	<u>42,131</u>
Total	<u>18,740,590</u>	<u>16,927,578</u>	<u>12,200,301</u>

**Accionistas** - al 31 de diciembre de 2010 cuenta por cobrar accionistas representa anticipo a dividendos sobre las utilidades del año 2010, sobre las cuales la compañía realizó la retención en la fuente del 25% de impuesto a la renta. Estos importes no generan intereses y tienen vencimiento hasta marzo de 2011.

Al 31 de diciembre del 2009, la cuenta por cobrar accionistas represento préstamos con vencimientos entre 180 y 250 días a una tasa de interés anual del 9%.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada en febrero del 2010, se autoriza el pago de dividendos a accionistas correspondientes a las utilidades del año 2009. Este dividendo fue utilizado para la cancelación de los valores adeudados por los Accionistas y la diferencia fue entregada en

efectivo, excepto por la Compañía Reco S.A. cuya participación se encuentra debidamente provisionadas.

**Anticipos a Proveedores** - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, anticipos a proveedores representa desembolsos de US\$2.5 millones entregados a dueños de locales arrendados y otros proveedores de servicios, US\$1.5 millones para compras de mercadería e importaciones futuras y US\$800,000 de anticipos entregados a Directores por concepto de asesoría.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(U.S. dólares)		
Mercaderías para la venta	38,508,412	28,692,673	24,391,680
Materiales de empaques, suministros y otros	914,415	547,529	611,318
Importaciones en tránsito	<u>1,339,608</u>	<u>1,029,430</u>	<u>565,230</u>
Total	<u>40,762,435</u>	<u>30,269,632</u>	<u>25,568,228</u>

Durante los años 2010 y 2009, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$228 millones y US\$190 millones respectivamente.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(U.S. dólares)		
Costo	77,700,980	65,477,063	58,103,195
Pérdida del valor del activo	(2,020,344)	(2,020,344)	(2,020,344)
Depreciación acumulada	<u>(24,665,526)</u>	<u>(19,838,673)</u>	<u>(15,721,513)</u>
Total	<u>51,015,110</u>	<u>43,618,046</u>	<u>40,361,338</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos y edificios	24,408,121	21,432,498	20,263,517
Instalaciones fijas	3,091,303	2,517,611	1,951,488
Mejoras en locales arrendados	7,499,556	6,172,275	5,482,104
Máquinas y equipos	6,183,879	5,190,984	4,688,754
Muebles y enseres	1,302,130	1,397,850	1,953,669
Equipos de computo	488,542	413,146	450,795
Vehículos	<u>8,041,579</u>	<u>6,493,682</u>	<u>5,571,011</u>
Total	<u>51,015,110</u>	<u>43,618,046</u>	<u>40,361,338</u>

## 8.2. Terrenos y Edificaciones Registrados al Valor Razonable

Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía para determinar su valor razonable. El avalúo, el cual fue hecho con base en las Normas Internacionales de Valoración, fue determinado con referencia a los flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento de 10%. La fecha de vigencia del avalúo es el 31 de diciembre de 2010.

En caso de que los terrenos y edificaciones de la Compañía (distintos a los terrenos clasificados como mantenidos para la venta) hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Terrenos y edificios	19,357,249	13,835,382
		12,442,783

## 9. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de mercaderías:		
Locales	41,315,158	33,590,916
Exterior	1,425,405	1,017,597
Proveedores de servicios y otros	3,807,141	3,495,647
Dividendos por pagar	<u>13,701,172</u>	<u>10,820,748</u>
		<u>8,401,401</u>
Total	<u>60,248,876</u>	<u>48,924,908</u>
		<u>42,815,813</u>

**Proveedores de Mercaderías** - Al 31 de diciembre del 2010, proveedores locales y del exterior representan saldos por pagar con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses.

**Dividendos por Pagar** - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, dividendos por pagar representan valores pendientes de pago al accionista Reco S.A., correspondiente a las utilidades de los años 1994 al 2009.

## 10. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
Participación a trabajadores	4,121,674	3,899,548	3,193,244
Honorarios a directores	2,620,000	1,827,950	1,225,852
Beneficios sociales por pagar	2,399,360	1,659,971	1,624,089
Publicidad y servicios básicos	688,799	710,509	859,316
Otros	<u>207,806</u>	<u>424,712</u>	<u>360,692</u>
<b>Total</b>	<b><u>10,037,639</u></b>	<b><u>8,522,690</u></b>	<b><u>7,263,193</u></b>

***Participación a Trabajadores*** - De conformidad con las disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al comienzo del año	3,899,548	3,193,244	2,360,410
Provisión del año	4,121,674	3,899,548	3,193,244
Pagos efectuados	<u>(3,899,548)</u>	<u>(3,193,244)</u>	<u>(2,360,410)</u>
<b>Total</b>	<b><u>4,121,674</u></b>	<b><u>3,899,548</u></b>	<b><u>3,193,244</u></b>

Honorarios a Directores representa provisiones por servicios profesionales relacionados con asesorías administrativa, contable y financiera, los cuales se encuentran pendientes de pago y están debidamente provisionados y serán liquidados en el primer trimestre del 2011.

## 11. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2010</u>	2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
<b><i>Al costo Amortizado</i></b>			
Préstamos bancarios (1)	3,584,138	4,416,669	4,166,668
Emisión de obligaciones (2)	16,634,063	8,454,063	
Pasivos por arrendamiento financiero, Nota 18 (3)	<u>1,629,000</u>	<u>1,914,800</u>	<u>2,571,161</u>
<b>Total</b>	<b><u>21,847,201</u></b>	<b><u>14,785,532</u></b>	<b><u>6,737,829</u></b>
<b><i>Clasificación:</i></b>			
Corriente	9,405,331	6,736,669	4,166,668
No corriente	<u>12,441,870</u>	<u>8,048,863</u>	<u>2,571,161</u>
<b>Total</b>	<b><u>21,847,201</u></b>	<b><u>14,785,532</u></b>	<b><u>6,737,829</u></b>

- (1) Préstamos a tasa fija con instituciones financieras locales, cuyos períodos de vencimiento no exceden el año. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la tasa de interés efectiva promedio ponderada anual sobre los préstamos es de 8.15% y 8.10% respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 representan emisión de obligaciones realizadas como sigue:
- Primera Emisión: En el segundo trimestre de 2009, la Compañía efectuó su primera emisión de obligaciones por \$10 millones de dólares, la misma que se colocó en su totalidad hasta junio de 2009 y tuvo una tasa efectiva promedio del 8.75% anual con vencimientos entre 4 y 5 años.
  - Segunda Emisión: En Abril del 2010, la Compañía colocó su segunda emisión de obligaciones por un monto de US\$12 millones de dólares con una tasa efectiva de 8.50% anual con vencimiento de 4 años.

En ambas emisiones la tasa nominal fue de 7% anual con títulos con cupones de amortizaciones trimestrales de capital más intereses.

- (3) Los pasivos por arrendamiento financiero están garantizado por los activos arrendados. Los préstamos tienen tasas mixtas variables y fijas que no exceden sus períodos de reembolso de cinco años.

Al 31 de diciembre del 2010, las deudas no corrientes tienen los siguientes vencimientos:

Años	(U. S. dólares)
2011 (vencimiento corriente)	<u>9,405,331</u>
No corriente:	
2012	5,755,403
2013	4,441,886
2014	2,030,095
2015	<u>214,486</u>
Total	<u>21,847,201</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1. Pasivos por Impuestos Corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes como sigue:

	...Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta, neto de retenciones y anticipos	182,032	3,355,722
Retención en la fuente	1,074,798	2,254,508
Impuesto al valor agregado - IVA	1,065,722	1,713,971
Retenciones en la fuente del IVA	<u>731,920</u>	<u>923,593</u>
Total	<u>3,054,472</u>	<u>4,769,445</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	23,344,073	22,474,178
Menos:		
Beneficios sobre remuneraciones y beneficios sociales	(2,052,255)	(207,513)
Otros	(12,948)	(376,735)
Mas:		
Gastos no deducibles	<u>90,687</u>	<u>103,882</u>
Utilidad gravable	<u>21,369,557</u>	<u>21,993,812</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>5,342,390</u>	<u>5,498,453</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2010.

#### **12.4. Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio**

Al 1 de enero del 2009, la Compañía reconoció un pasivo por impuestos diferidos de US\$366 mil con cargo a utilidades retenidas.

#### **12.5. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

#### **12.6. Actos administrativos de determinación fiscal:**

Mediante resolución No. 109012010RRS029618 emitida el 17 de noviembre de 2010, el Servicio de Rentas Internas notificó a la compañía, la diferencia a pagar por concepto de impuestos a la renta del año 2006 por US\$1.6 millones de dólares más el recargo del 20% equivalente a US\$314,000.

El 14 de diciembre de 2010, la compañía impugno ésta resolución ante el tribunal de lo fiscal, mediante demanda signada con el número 09501-2010-0156, que hasta fecha del presente informe se encuentra en etapa de pruebas.

Adicionalmente, existe orden de determinación No. 2009090014, emitida el 6 de febrero del 2009 y legalmente notificada el 9 de febrero de 2009, para verificar el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al Impuesto a la Renta causado en el periodo fiscal 2007. Con fecha 23 de noviembre se produjo la lectura y entrega del Acta Borrador de Determinación Tributaria No. RLS-ATRADBG10-00038, donde la administración tributaria establece una diferencia en el impuesto a la renta causado por US\$2 millones más el 20% de recargo equivalente a US\$416,000; la cual cumpliendo con los plazos que otorga la Ley la Compañía se procedió a presentar escrito de reparos al Acta Borrador antes mencionada. A la fecha del presente informe la Administración Tributaria no emite el acta de determinación definitiva, la misma que en caso no estar de acuerdo con los resultados la Compañía, puede ser impugnada de acuerdo a la ley mediante reclamo administrativo.

### 13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone aun del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Este estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, el referido estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiera, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

### 14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	<u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
Jubilación patronal	3,414,260	3,090,757	2,456,320

**Jubilación Patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de descuento 6.50 % y una tasa de incremento salarial del 2.40%

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	3,090,757
Costo de los servicios del período corriente	412,788
Costo por intereses	200,900
(Ganancias)/pérdidas actuariales	28,928
Beneficios pagados	(50,500)
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	<u>(268,613)</u>
Saldos al fin del año	<u>3,414,260</u>

## 15. PATRIMONIO

Un resumen de capital emitido es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u>	2009 <u>(U.S. dólares)</u>	Enero 1, <u>2009</u>
Capital social	7,590	7,590	7,590
Reservas:			
Legal	3,795	3,795	3,795
Capital	2,060,339	2,060,339	2,060,339
Utilidades retenidas	<u>20,797,745</u>	<u>19,391,463</u>	<u>16,352,342</u>
Total	<u>22,869,469</u>	<u>21,463,187</u>	<u>18,424,066</u>

**Capital Social** – Al 1 de enero del 2009 y al 31 de diciembre del 2009 y 2010, el capital social autorizado consiste de 379,500 acciones de US\$0.02 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Utilidades Retenidas** – Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$2.4 millones y US\$2.8 millones; respectivamente, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota 3.3.1

**Dividendos Pagados** – En marzo de 2010 y 2009, se declaró y pagó dividendos a accionistas por US\$17,2 millones y US\$16,5 millones, correspondientes a las utilidades de los ejercicios económicos 2009 y 2008 respectivamente.

## 16. INFORMACION POR SEGMENTOS

### 16.1. Productos que Generan Ingresos Provenientes de los Segmentos

Compra al por mayor de productos de consumo masivo y mercaderías en general y venta al detalle a terceros. Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

- Textiles
- Hogar
- Perfumería
- Comestibles
- Temporadas
- Perecederos
- Otros

### 16.2. Ingresos y Resultados por Segmentos

A continuación se detalla información financiera por segmentos, relacionada con las operaciones de la Compañía durante el año 2010:

	Ingresos por Segmentos		Utilidades por Segmentos	
	2010	2009	2010	2009
	(en U.S. Dólares)			
Textiles	31,824,322	29,271,981	13,357,460	13,769,388
Hogar	25,925,414	21,322,010	10,964,546	8,978,726
Perfumería	78,125,182	67,963,206	23,321,983	20,337,718
Comestibles	115,996,303	95,327,907	25,536,321	20,940,317
Temporadas	16,921,192	14,798,245	8,785,923	7,291,448
Perecederos	41,432,364	34,329,456	10,607,395	8,797,946
Otros	2,412,472	1,037,616	285,722	180,780
Arrendamientos, concesiones y otros	<u>8,173,373</u>	<u>6,725,304</u>		
Subtotal	320,810,622	270,775,725	92,859,350	80,296,323
Gastos de administración y ventas			63,316,073	52,914,928
Depreciaciones y amortizaciones			4,835,978	4,433,427
Gastos financieros			<u>1,363,226</u>	<u>473,790</u>
Utilidad antes de impuesto			<u>23,344,073</u>	<u>22,474,178</u>

	Diciembre 31, 2010	
	Activo	Pasivo
	(en U.S. dólares)	
Textiles	5,306,205	4,311,860
Hogar	3,522,992	2,858,063
Perfumería	31,983,998	25,973,488
Comestibles	70,481,720	57,253,738
Temporadas	1,500,093	1,216,436
Perecederos	8,990,487	7,306,525
Otros	<u>28,726</u>	<u>24,642</u>
<b>Subtotal</b>	<b><u>121,814,221</u></b>	<b><u>98,944,752</u></b>

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por las ventas de productos al menudeo y con crédito a clientes específicos.

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	227,951,272	190,479,402
Gastos de Administración	54,440,303	46,570,913
Depreciaciones y amortizaciones	4,835,978	4,433,427
Gastos de venta	<u>8,875,770</u>	<u>6,344,015</u>
<b>Total</b>	<b><u>296,103,323</u></b>	<b><u>247,827,757</u></b>

Un detalle de gastos de administración y ventas por su naturaleza es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	22,825,966	19,683,019
Beneficios sociales y otros	7,132,497	6,016,875
Participación a trabajadores	4,121,673	3,899,548
Arriendos y gastos locativos	10,162,842	8,902,608
Publicidad y otros de ventas	8,875,770	6,344,015
Depreciaciones y amortizaciones	4,835,978	4,433,427
Internos	4,728,878	3,311,119
Honorarios del directorio	2,620,000	1,833,048
Servicios de vigilancia y logística	<u>1,377,943</u>	<u>1,012,534</u>
<b>PASAN:</b>	<b>66,681,547</b>	<b>55,436,193</b>

	Diciembre 31,	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
VIENEN:	66,681,547	55,436,193
Impuestos y contribuciones	822,599	697,690
Seguros	417,680	360,743
Otros	<u>230,225</u>	<u>853,729</u>
Total	68,152,051	57,348,355
Costo de ventas	<u>227,951,272</u>	<u>190,479,402</u>
Total	<u>296,103,323</u>	<u>247,827,757</u>

## 18. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene suscrito contratos de arrendamiento operativo de equipos de computación por US\$1.3 millones aproximadamente, con vencimientos hasta el año 2013; bienes inmuebles por US\$4.3 millones, con vencimientos hasta el año 2017.

Durante el año 2010, la Compañía registró US\$671.000 de gastos por estos conceptos.

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 19.1. Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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

#### 19.1.1. Riesgo en las Tasas de Interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

### **19.1.2. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna Compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

### **19.1.3. Riesgo de Liquidez**

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

### **19.1.4. Riesgo de Capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 96% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio.

### 19.2. Categorías de Instrumentos Financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2010</u>	2009 <u>2009</u>	Enero 1, <u>2009</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos Financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	10,294,439	11,357,674	3,913,927
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>18,740,590</u>	<u>16,927,578</u>	<u>12,200,301</u>
Total	<u>29,035,029</u>	<u>28,285,252</u>	<u>16,114,228</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>			
Costo amortizado:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	60,248,876	48,924,908	42,815,813
Préstamos (Nota 11)	<u>21,487,201</u>	<u>14,785,532</u>	<u>6,737,829</u>
Total	<u>81,736,077</u>	<u>63,710,440</u>	<u>49,553,642</u>

### 19.3. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

### 19.4. Técnicas de Valuación y Presunciones Aplicadas para Propósitos de Medir el Valor Razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- El valor razonable de los activos y pasivos financieros con términos y condiciones estándar y negociados en los mercados líquidos activos se determinan con referencia a los precios cotizados en el mercado.
- Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de valores observados en transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones sustentadas, cuando sea posible, por los precios o tasas de mercado observadas.
- La Compañía aplica una tasa de descuento para el cálculo del valor razonable, determinada por un análisis de un mercado independiente de bonos corporativos internacionales; por lo que, la determinación del valor razonable puede sufrir penalizaciones adicionales dada la liquidez de estos, dichos efectos no pueden ser determinados fielmente por la Compañía.

## **20. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 febrero de 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la administración de la Compañía el 23 de febrero del 2011 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.