

# **Corporación Favorita C.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de  
los Auditores Independientes*

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Corporación Favorita C.A.:

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación Favorita C.A. que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros (no consolidados)***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

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

#### *Bases para calificar la opinión*

Tal como se indica en el estado financiero (no consolidado) de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, el gasto de participación a trabajadores y bonificación a funcionarios está presentado después de la utilidad antes de impuestos. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos gastos sean clasificados como beneficios a empleados incluyendolos como parte de los gastos operacionales.

#### *Opinión*

En nuestra opinión, excepto por la presentación del asunto descrito en el párrafo precedente, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Corporación Favorita C.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, Corporación Favorita C.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

1 *Deloitte & Touche*

Quito, Marzo 14, 2013  
Registro No. 019

*MARIO HIDALGO*

Socio

Licencia No. 22266

**CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**

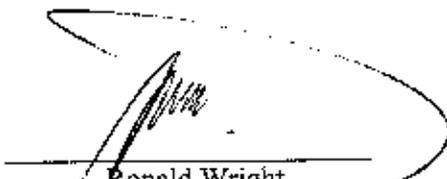
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

| <b><u>ACTIVOS</u></b>  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2012</u></b><br><b>(en miles de U.S. dólares)</b> | <b><u>2011</u></b> |
|--|---------------------|---|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |                     |   |                    |
| Efectivo y bancos  | 4                   | 27,067  | 9,573              |
| Cuentas por cobrar comerciales y<br>otras cuentas por cobrar | 5                   | 125,797   | 116,479            |
| Inversiones mantenidas al vencimiento                        | 6                   | 71,300  | 55,800             |
| Otros activos financieros                                    |                     | 5,860   | 12,894             |
| Inventarios  | 7                   | 164,042   | 153,402            |
| Otros activos  | 8                   | <u>22,212</u>   | <u>21,360</u>      |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>416,278</u>  | <u>369,508</u>     |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |                     |   |                    |
| Propiedades, maquinaria y equipo                             | 9                   | 356,959   | 327,947            |
| Propiedades de inversión                                     | 10                  | 28,200  | 23,720             |
| Activos intangibles  | 11                  | 12,865  | 12,981             |
| Inversiones en subsidiarias y asociadas                      | 12                  | 109,730   | 98,222             |
| Otros activos  | 8                   | <u>145,352</u>  | <u>122,285</u>     |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>653,106</u>  | <u>583,554</u>     |
| <br>   |                     |   |                    |
| TOTAL  |                     | <u>1,069,384</u>  | <u>954,663</u>     |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

---

  
Ronald Wright  
Presidente Ejecutivo

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012**      **2011**  
(en miles de U.S. dólares)**PASIVOS CORRIENTES:**

|   |    |                |                |
|---|----|----------------|----------------|
| Sobregiros  |    | 804            | 326            |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 13 | 189,808        | 170,628        |
| Pasivos por impuestos corrientes                        | 14 | 26,795         | 24,359         |
| Obligaciones acumuladas                                 | 16 | 39,776         | 36,474         |
| Otros pasivos   | 17 | <u>8,424</u>   | <u>6,933</u>   |
| Total pasivos corrientes                                |    | <u>265,607</u> | <u>238,720</u> |

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

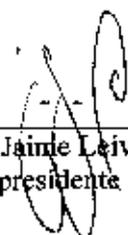
|                                       |    |               |               |
|---------------------------------------|----|---------------|---------------|
| Obligaciones por beneficios definidos | 18 | 32,443        | 27,886        |
| Pasivos por impuestos diferidos       | 14 | 9,712         | 10,044        |
| Otros pasivos                         | 17 | <u>3,401</u>  | <u>3,158</u>  |
| Total pasivos no corrientes           |    | <u>45,556</u> | <u>41,088</u> |

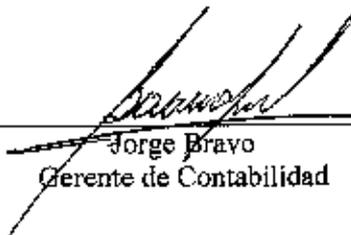
Total pasivos      311,163      279,808

**PATRIMONIO:**

|  |    |                |                |
|--|----|----------------|----------------|
| Capital social                               | 20 | 300,000        | 267,000        |
| Reserva legal                                |    | 42,114         | 31,827         |
| Reserva facultativa                          |    | 203,961        | 174,378        |
| Utilidades retenidas:                        |    |                |                |
| Efecto de aplicación por primera vez de NIIF |    | 98,780         | 98,780         |
| Utilidad del año y total resultado integral  |    | <u>113,366</u> | <u>102,870</u> |
| Total patrimonio                             |    | <u>758,221</u> | <u>674,855</u> |

TOTAL      1,069,384      954,663

  
Jaime Leiva  
Vicepresidente Financiero

  
Jorge Bravo  
Gerente de Contabilidad

**CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**

**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

|  | 2012             | 2011             |    |
|--|------------------|------------------|----|
| <b>INGRESOS:</b>   |                  |                  |    |
| Ventas netas   | 1,585,165        | 1,425,863        |    |
| Comisarios   | 226              | 9,494            |    |
| Arrendos y concesiones   | 15,646           | 13,909           |    |
| Transporte   | 3,219            | 3,335            |    |
| Otros  | 1,886            | 1,207            |    |
| <b>Total</b>   | <b>1,606,142</b> | <b>1,453,808</b> |    |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>   | <b>1,227,097</b> | <b>1,109,275</b> | 24 |
| <b>MARGEN BRUTO</b>  | <b>379,045</b>   | <b>344,533</b>   |    |
| Ingresos por inversiones   | 13,302           | 9,634            | 23 |
| Otras ganancias y pérdidas   | 439              | 349              |    |
| Gastos de ventas   | (198,269)        | (175,776)        | 24 |
| Gastos de administración   | (15,163)         | (14,155)         | 24 |
| Costos financieros   | (904)            | (224)            |    |
| Otros gastos   | (232)            | (214)            |    |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A EJECUTIVOS</b> | <b>178,218</b>   | <b>164,147</b>   |    |
| Menos:   |                  |                  |    |
| Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos   | 33,657           | 30,911           | 25 |
| Gasto por impuesto a la renta:   |                  |                  | 15 |
| Corriente  | 31,527           | 30,713           |    |
| Diferido   | (332)            | (347)            |    |
| <b>Total</b>   | <b>64,852</b>    | <b>61,277</b>    |    |
| <b>UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO</b>   | <b>113,366</b>   | <b>102,870</b>   |    |
| <b>UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN (en U.S. dólares)</b>  | <b>0.39</b>      | <b>0.36</b>      |    |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

Ronald Wright  
Presidente Ejecutivo

Jaimé Leiva  
Vicepresidente Financiero

Jorge Bravo  
Gerente de Contabilidad

**CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**

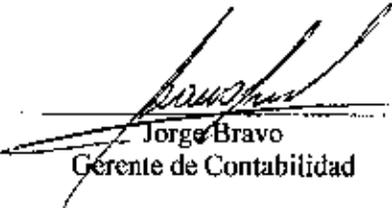
**ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   | <u>Capital social</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u><br>... (en miles de U.S. dólares) ... | ... Utilidades retenidas...<br>(Nota 20.4)<br>Efecto de la aplicación por primera vez de NIIF | <u>Utilidades retenidas</u> | <u>Total</u>    |
|---|-----------------------|----------------------|--|---|-----------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010          | 252,000               | 22,667               | 136,933  | 98,780  | 91,605                      | 601,985         |
| Utilidad del año                            |                       |                      |  |   | 102,870                     | 102,870         |
| Transferencia y reclasificación (Nota 20.4) |                       | 9,160                | 37,445   |   | (46,605)                    |                 |
| Capitalización                              | 15,000                |                      |  |   | (15,000)                    |                 |
| Distribución de dividendos                  |                       |                      |  |   | <u>(30,000)</u>             | <u>(30,000)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011          | 267,000               | 31,827               | 174,378  | 98,780  | 102,870                     | 674,855         |
| Utilidad del año                            |                       |                      |  |   | 113,366                     | 113,366         |
| Transferencia                               |                       | 10,287               | 29,583   |   | (39,870)                    |                 |
| Capitalización                              | 33,000                |                      |  |   | (33,000)                    |                 |
| Distribución de dividendos                  |                       |                      |  |   | <u>(30,000)</u>             | <u>(30,000)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012          | <u>300,000</u>        | <u>42,114</u>        | <u>203,961</u>   | <u>98,780</u>   | <u>113,366</u>              | <u>758,221</u>  |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

  
Ronald Wright  
Presidente Ejecutivo

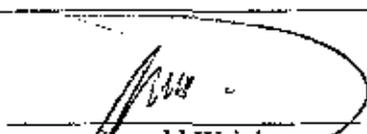
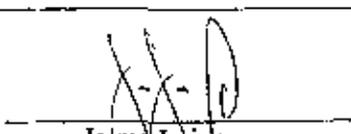
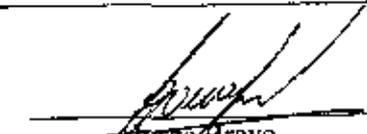
  
Jaime Leiva  
Vicepresidente Financiero

  
Jorge Bravo  
Gerente de Contabilidad

**CORPORACIÓN FAVORITA C.A.****ESTADO (NO CONSOLIDADO) DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

|   | <b><u>2012</u></b>         | <b><u>2011</u></b> |
|---|----------------------------|--------------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                            |                    |
| Recibido de clientes y compañías relacionadas   | 1,596,508                  | 1,437,089          |
| Pagos a proveedores y a empleados   | (1,456,529)                | (1,329,912)        |
| Intereses ganados   | 4,187                      | 3,298              |
| Dividendos recibidos  | 9,115                      | 6,336              |
| Costos financieros  | (904)                      | (224)              |
| Impuesto a la renta   | (32,281)                   | (32,254)           |
| Otros ingresos, neto  | <u>110</u>                 | <u>60</u>          |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación                                      | <u>120,206</u>             | <u>84,393</u>      |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                            |                    |
| Incremento de inversiones en subsidiarias y asociadas   | (5,677)                    | (3,470)            |
| Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo   | (54,225)                   | (43,626)           |
| Incremento (disminución) de activos financieros   | 553                        | (1,733)            |
| Precio de venta de propiedades, maquinaria y equipo   | 97                         | 88                 |
| Adquisición de activos intangibles  | (534)                      | (569)              |
| Incremento de inversiones mantenidas al vencimiento   | <u>(15,500)</u>            | <u>(5,100)</u>     |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión  | <u>(75,286)</u>            | <u>(54,410)</u>    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                            |                    |
| Dividendos pagados a los accionistas y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(27,904)</u>            | <u>(29,945)</u>    |
| <b>EFFECTIVO Y BANCOS:</b>  |                            |                    |
| Incremento neto en efectivo y bancos  | 17,016                     | 38                 |
| SalDOS al comienzo del año  | <u>9,247</u>               | <u>9,209</u>       |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO (Nota 4)  | <u>26,263</u>              | <u>9,247</u>       |

Ver notas a los estados financieros (no consolidados)

  
Ronald Wright  
Presidente Ejecutivo  
Jaime Leiva  
Vicepresidente Financiero  
Jorge Bravo  
Gerente de Contabilidad

## **CORPORACIÓN FAVORITA C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Corporación Favorita C.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. General Enríquez ingreso a Cotogchoa, Provincia de Pichincha.

Las principales actividades de Corporación Favorita C.A. (en adelante la "Corporación" o la "Compañía") se relacionan fundamentalmente con la venta de productos de consumo masivo al detal, mediante el sistema de supermercados, tal como se describe en la Nota 22.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 8,184 y 7,513 empleados, respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros (no consolidados) es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados considerando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados):

- 2.3 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.
- 2.4 Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados utilizando el método minorista, mediante el cual se determina un porcentaje de margen bruto sobre el precio de venta que se ajusta al cierre de cada período. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

- 2.5 Inversiones en subsidiarias y asociadas** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria o asociada se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.6 Propiedades, maquinaria y equipo**

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas 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 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

| <u>Ítem</u>                            | <u>Vida útil (en años)</u> |
|--|----------------------------|
| Edificios                              | 30 - 35                    |
| Vehículos                              | 5                          |
| Muebles y enseres y equipos de oficina | 10                         |
| Equipos de computación                 | 5                          |
| Maquinaria y equipo                    | 10 - 15                    |

- 2.6.4 Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 2.7 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Corporación Favorita C.A. posee centros comerciales en los cuales mantiene tiendas propias y tiendas arrendadas a terceros. En estos casos, la porción arrendada a terceros se considera propiedades de inversión, reconociéndose las tiendas propias como una partida de propiedades, maquinaria y equipo, en el estado de situación financiera.

## **2.8 Activos intangibles**

**2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

**2.8.2 Método de amortización y vidas útiles** - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y la vida útil usada en el cálculo de la amortización:

| <u>Ítem</u>          | <u>Vida útil (en años)</u> |
|----------------------|----------------------------|
| Registros sanitarios | 10                         |
| Marca comercial      | Indefinida                 |

- 2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Los activos intangibles con una vida indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.10 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se 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 serán 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.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

**2.11 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.

**2.12 Beneficios a empleados y ejecutivos**

**2.12.1 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 período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año.

- 2.12.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto 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.
- 2.12.3 Bonificación a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por una bonificación pagada a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad contable.
- 2.13 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.
- 2.13.1 La Compañía como arrendadora** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.13.2 La Compañía como arrendataria** - Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía 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 gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. (Ver Nota 2.6.1).
- Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.
- 2.13.3 Derechos sobre locales arrendados** - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento, excepto en aquellas situaciones en las que por determinadas razones legales, los derechos no pierdan valor, en cuyo caso se consideran activos intangible de una vida útil indefinida y, por lo tanto, están sujetos a pruebas de deterioro de valor.
- 2.14 Reconocimiento de 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.
- 2.14.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por arriendos y concesiones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias en referencia a los servicios prestados.
- Los servicios por transporte se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia a la prestación de servicios.

**2.14.3 Ingresos por dividendos e intereses** - El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

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

**2.14.4 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.

**2.15 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.

**2.16 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.

**2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero 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, y se presentan 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 presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. 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.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros (inversiones) mantenidas hasta su vencimiento.

**2.17.1 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.

**2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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.

**2.17.3 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.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros 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. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.17.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.18 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.

Los pasivos financieros 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.

**2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - 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.

**2.18.2 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.18.3 Cuentas por pagar comerciales 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.

**2.18.4 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.18.5 Instrumentos 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.

**2.19 Utilidad por acción** - La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**2.20 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

| <u>NIF</u>            | <u>Título</u>   | <u>Efectiva a partir</u> |
|-----------------------|---|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Transferencias de activos financieros      | Julio 1, 2011            |
| Enmiendas a la NIC 1  | Presentación de ítems en Otro resultado integral          | Julio 1, 2012            |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2012            |

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.21 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u>                                    | <u>Título</u>  | <u>Efectiva a partir</u> |
|--|--|--------------------------|
| NIIF 9   | Instrumentos financieros   | Enero 1, 2015            |
| NIIF 12  | Revelaciones de intereses en otras Entidades                             | Enero 1, 2013            |
| NIIF 13  | Medición del valor razonable   | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 7                          | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7                 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición     | Enero 1, 2015            |
| NIC 19 (Revisada en el 2011)                   | Beneficios a empleados   | Enero 1, 2013            |
| NIC 27 (Revisada en el 2011)                   | Estados financieros separados  | Enero 1, 2013            |
| NIC 28 (Revisada en el 2011)                   | Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos                            | Enero 1, 2013            |
| Enmiendas a la NIC 32                          | Compensación de activos y activos Financieros                            | Enero 1, 2014            |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011                               | Enero 1, 2013            |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros no consolidados de la Compañía en los períodos futuros podría tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con 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 (no consolidados). 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.

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:

**3.1 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.

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.

- 3.2 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos* - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 *Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.
- 3.4 *Impuesto a la renta diferido* - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                   | ... Diciembre 31,...       |              |
|-------------------|----------------------------|--------------|
|                   | 2012                       | 2011         |
|                   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Efectivo y bancos | 27,067                     | 9,573        |
| Sobregiros        | <u>(804)</u>               | <u>(326)</u> |
| Total             | <u>26,263</u>              | <u>9,247</u> |

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

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

|   | ... Diciembre 31,...       |                       |
|---|----------------------------|-----------------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>           |
|   | (en miles de U.S. dólares) |                       |
| Cuentas por cobrar comerciales:                             |                            |                       |
| Tarjetas de crédito   | 85,179                     | 72,425                |
| Compañías relacionadas (Nota 27)                            | 24,060                     | 31,197                |
| Comisaríatos y tarjetas ilimitadas                          | 15,281                     | 11,611                |
| Arriendos por cobrar  | 355                        | 382                   |
| Provisión para cuentas dudosas                              | <u>(1,723)</u>             | <u>(1,726)</u>        |
| Subtotal  | 123,152                    | 113,889               |
| Otras cuentas por cobrar:                                   |                            |                       |
| Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 27) | 1,526                      | 1,156                 |
| Otros   | <u>1,119</u>               | <u>1,434</u>          |
| <b>Total</b>  | <b><u>125,797</u></b>      | <b><u>116,479</u></b> |

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 61 días o más. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 31 y 60 días se reconocen provisiones para cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

|            | ... Diciembre 31,...       |              |
|------------|----------------------------|--------------|
|            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| 31-60 días | <u>3,724</u>               | <u>1,462</u> |

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

|                            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Saldos al comienzo del año | 1,726                      | 1,544        |
| Provisión del año          |                            | 300          |
| Castigos                   | <u>(3)</u>                 | <u>(118)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>1,723</u>               | <u>1,726</u> |

Si bien la base de clientes es larga e independiente, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito por lo que, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representa el 7.9% y 7.6%, respectivamente, del total de activos.

## 6. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras con una tasa de interés variable. Durante el año 2012, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 6.79% anual (del 6.16% para el año 2011). Los certificados de depósito tienen fechas de vencimiento que varían de 3 a 6 meses. Las instituciones financieras en donde se mantiene las inversiones tienen una clasificación de crédito de AAA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$800 mil (US\$700 mil en el año 2011) en garantía de créditos otorgados a sus ejecutivos.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                           | ... Diciembre 31, ...      |                |
|---------------------------|----------------------------|----------------|
|                           | 2012                       | 2011           |
|                           | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Mercadería                | 152,554                    | 137,810        |
| Suministros y otros       | 4,133                      | 5,510          |
| Importaciones en tránsito | <u>7,355</u>               | <u>10,082</u>  |
| Total                     | <u>164,042</u>             | <u>153,402</u> |

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos (autoconsumos) fueron de US\$21.4 millones y US\$20.1 millones, respectivamente.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|   | 2012                       | 2011           |
|---|----------------------------|----------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                |
|   | ...                        | ...            |
|   | Diciembre 31,              | Diciembre 31,  |
| Anticipo a proveedores del exterior - WRT World Enterprises | 10,000                     | 10,000         |
| Arrendos y concesiones pagados por anticipado               | 151,902                    | 127,914        |
| Anticipos a proveedores                                     | 5,635                      | 5,663          |
| Otros   | 27                         | 68             |
| <b>Total</b>  | <b>167,564</b>             | <b>143,645</b> |
| <i>Clasificación:</i>                                       |                            |                |
| Corriente   | 22,212                     | 21,360         |
| No corriente  | 145,352                    | 122,285        |
| <b>Total</b>  | <b>167,564</b>             | <b>143,645</b> |

## 9. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

|                                | 2012                       | 2011           |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                | (en miles de U.S. dólares) |                |
|                                | ...                        | ...            |
|                                | Diciembre 31,              | Diciembre 31,  |
| Costo                          | 477,951                    | 429,553        |
| Depreciación acumulada         | (120,992)                  | (101,606)      |
| <b>Total</b>                   | <b>356,959</b>             | <b>327,947</b> |
| <i>Clasificación:</i>          |                            |                |
| Terrenos en propiedad          | 94,657                     | 88,939         |
| Edificaciones                  | 170,220                    | 153,091        |
| Maquinaria y equipo            | 39,467                     | 32,526         |
| Muebles y enseres              | 23,176                     | 17,746         |
| Equipos para códigos de barras | 3,242                      | 2,875          |
| Equipos de computación         | 6,770                      | 5,175          |
| Vehículos                      | 1,667                      | 1,752          |
| Otros                          | 7,547                      | 7,990          |
| Propiedades en construcción    | 10,213                     | 17,853         |
| <b>Total</b>                   | <b>356,959</b>             | <b>327,947</b> |

Los movimientos de propiedades, maquinaria y equipo fueron como sigue:

|  | Terrenos en<br>propiedad           | Edificaciones   | Maquinaria<br>y equipo | Muebles y<br>enseres | Equipos<br>para código<br>de barras | Equipo de<br>computación | Vehículos      | Otros          | Propiedades<br>en<br>construcción | Total            |
|--|------------------------------------|-----------------|------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|------------------|
|  | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                 |                        |                      |                                     |                          |                |                |                                   |                  |
| <i>Costo</i>   |                                    |                 |                        |                      |                                     |                          |                |                |                                   |                  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010  | 84,499                             | 163,242         | 61,569                 | 34,800               | 8,141                               | 13,014                   | 4,811          | 10,309         | 3,647                             | 386,032          |
| Adquisiciones  | 4,438                              | 1,170           | 4,729                  | 2,689                | 939                                 | 2,352                    | 977            | 4,815          | 42,515                            | 64,624           |
| Ventas   |                                    |                 | (12)                   |                      |                                     |                          | (93)           |                |                                   | (105)            |
| Reclasificación de propiedades en<br>construcción a otros activos y gastos | <u>2</u>                           | <u>3,635</u>    | <u>3,772</u>           | <u>1,351</u>         | <u>548</u>                          | <u>100</u>               |                | <u>(2,097)</u> | <u>(28,309)</u>                   | <u>(20,998)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011  | 88,939                             | 170,047         | 70,058                 | 38,840               | 9,628                               | 15,466                   | 5,695          | 13,027         | 17,853                            | 429,553          |
| Adquisiciones  | 5,709                              |                 | 4,901                  | 5,511                | 498                                 | 3,343                    | 506            | 6,634          | 56,618                            | 83,720           |
| Ventas   |                                    |                 | (6)                    | (1)                  |                                     | (1)                      | (162)          |                |                                   | (170)            |
| Reclasificación de propiedades en<br>construcción a otros activos y gastos | <u>9</u>                           | <u>23,124</u>   | <u>7,817</u>           | <u>3,179</u>         | <u>842</u>                          | <u>257</u>               | <u>38</u>      | <u>(6,160)</u> | <u>(64,258)</u>                   | <u>(35,152)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012  | <u>94,657</u>                      | <u>193,171</u>  | <u>82,770</u>          | <u>47,529</u>        | <u>10,968</u>                       | <u>19,065</u>            | <u>6,077</u>   | <u>13,501</u>  | <u>10,213</u>                     | <u>477,951</u>   |
| <i>Depreciación acumulada</i>  |                                    |                 |                        |                      |                                     |                          |                |                |                                   |                  |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010   |                                    | (10,651)        | (32,482)               | (18,283)             | (5,891)                             | (8,588)                  | (3,549)        | (4,169)        |                                   | (83,613)         |
| Eliminación por la venta de activos  |                                    |                 | 12                     |                      |                                     |                          | 81             |                |                                   | 93               |
| Gasto por depreciación   |                                    | <u>(6,305)</u>  | <u>(5,062)</u>         | <u>(2,811)</u>       | <u>(862)</u>                        | <u>(1,703)</u>           | <u>(475)</u>   | <u>(868)</u>   |                                   | <u>(18,086)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011  |                                    | (16,956)        | (37,532)               | (21,094)             | (6,753)                             | (10,291)                 | (3,943)        | (5,037)        |                                   | (101,606)        |
| Eliminación por la venta de activos  |                                    |                 | 5                      |                      |                                     | 1                        | 163            |                |                                   | 169              |
| Gasto por depreciación   |                                    | <u>(5,995)</u>  | <u>(5,776)</u>         | <u>(3,259)</u>       | <u>(973)</u>                        | <u>(2,005)</u>           | <u>(630)</u>   | <u>(917)</u>   |                                   | <u>(19,555)</u>  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012  |                                    | <u>(22,951)</u> | <u>(43,303)</u>        | <u>(24,353)</u>      | <u>(7,726)</u>                      | <u>(12,295)</u>          | <u>(4,410)</u> | <u>(5,954)</u> |                                   | <u>(120,992)</u> |

9.1 *Activos en garantía* - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$13.4 millones y US\$10.1 millones, respectivamente han sido pignorados para garantizar los préstamos de sus compañías relacionadas. Los terrenos y edificaciones respaldan préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas. La Compañía no está autorizada a pignorar estos activos como garantía para otros préstamos ni para venderlos a otra Compañía.

## 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Los movimientos de propiedades de inversión fueron como sigue:

|                          | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|--------------------------|----------------------------|---------------|
|                          | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Saldos al inicio del año | 23,720                     | 24,356        |
| Adquisiciones            | 5,657                      |               |
| Depreciación             | <u>(1,177)</u>             | <u>(636)</u>  |
| Saldos al fin del año    | <u>28,200</u>              | <u>23,720</u> |

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

## 11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

|                        | ... Diciembre 31,...       |                |
|------------------------|----------------------------|----------------|
|                        | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|                        | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Costo                  | 16,286                     | 15,752         |
| Amortización acumulada | <u>(3,421)</u>             | <u>(2,771)</u> |
| Total                  | <u>12,865</u>              | <u>12,981</u>  |
| <i>Clasificación:</i>  |                            |                |
| Registros sanitarios   | 3,613                      | 3,729          |
| Marcas comerciales     | <u>9,252</u>               | <u>9,252</u>   |
| Total                  | <u>12,865</u>              | <u>12,981</u>  |

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

|                                   | Registros<br>sanitarios            | Marcas<br>comerciales | Total          |
|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                   | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                       |                |
| <u>Costo</u>                      |                                    |                       |                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 5,931                              | 9,252                 | 15,183         |
| Adiciones                         | <u>569</u>                         | —                     | <u>569</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 6,500                              | 9,252                 | 15,752         |
| Adiciones                         | <u>534</u>                         | —                     | <u>534</u>     |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | <u>7,034</u>                       | <u>9,252</u>          | <u>16,286</u>  |
| <u>Amortización acumulada</u>     |                                    |                       |                |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | (2,186)                            |                       | (2,186)        |
| Gasto por amortización            | <u>(585)</u>                       | —                     | <u>(585)</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | (2,771)                            |                       | (2,771)        |
| Gasto por amortización            | <u>(650)</u>                       | —                     | <u>(650)</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | <u>(3,421)</u>                     | —                     | <u>(3,421)</u> |

El gasto amortización ha sido incluido en la partida gastos de ventas en el estado de resultado integral.

## 12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un resumen de las inversiones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,...       |               |
|--|----------------------------|---------------|
|  | 2012                       | 2011          |
|  | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Inversiones en acciones                                | 97,947                     | 94,552        |
| Aportes para futuras capitalizaciones - Ecuastock S.A. | 11,783                     |               |
| Anticipo para adquisición de acciones (1)              | —                          | <u>3,670</u>  |
| Total  | <u>109,730</u>             | <u>98,222</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a anticipos entregados para la adquisición de acciones en las Compañías Tatoo Ecuador, Tagcar S.A., Tatoo Chile, Tatoo Perú y Tatoo Colombia S.A.S..

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

| <u>Compañía</u>   | <u>Relación</u> | <u>Actividad principal</u>             | Proporción de participación accionaria y poder de voto |             |
|---|-----------------|--|--|-------------|
|   |                 |  | <u>2012</u>  | <u>2011</u> |
|   |                 |  | Diciembre 31,<br>(Porcentaje)                          |             |
| Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. - Agropesa                      | Subsidiaria     | Servicio de Faenamiento                | 100.00   | 100.00      |
| Megamaxi S.A.   | Subsidiaria     | Comercial                              | 100.00   | 100.00      |
| Ecuastock S.A.  | Subsidiaria     | Tenedora de acciones                   | 100.00   | 100.00      |
| Ivente S.A.   | Subsidiaria     | Inmobiliaria                           | 100.00   | 100.00      |
| Comercial KYWT S.A.   | Subsidiaria     | Comercial, ferretero                   | 85.00  | 85.00       |
| Comohogar S.A.  | Subsidiaria     | Comercial - Artículos para hogar       | 75.24  | 75.24       |
| Bebelandia S.A.   | Subsidiaria     | Comercial - Artículos de bebés         | 72.66  | 72.66       |
| Marcionelli S.A.  | Subsidiaria     | Inmobiliaria                           | 63.00  | 63.00       |
| Invede S.A.   | Subsidiaria     | Inmobiliaria                           | 52.18  | 52.18       |
| Favimatic S.A.  | Asociada        | Servicios de lavandería industrial     | 50.00  | 50.00       |
| Maxipan S.A.  | Subsidiaria     | Panificadora                           | 45.00  | 45.00       |
| Enermax S.A.  | Asociada        | Generación de energía eléctrica        | 40.00  | 40.00       |
| Imporpoint S.A.   | Asociada        | Inmobiliaria                           | 40.00  | 40.00       |
| Pollo Favorito S.A.   | Subsidiaria     | Avícola                                | 38.00  | 38.00       |
| Tatoo (Ecuador, Chile, Perú y Colombia) y Taguear S.A. Tatoo Cia. Ltda. | Asociada        | Comercial - Artículos y ropa deportiva | 37.00  |             |
| Televisión y Ventas Televent S.A.                                       | Asociada        | Comercial, artículos varios            | 33.95  | 33.95       |
| Mr. Books S.A.  | Asociada        | Comercial, libros y revistas           | 20.00  | 20.00       |

Los estados financieros de Corporación Favorita C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee una participación accionaria de más del 50% o en aquellas en las que a pesar de tener una participación inferior se ejerce control, tal como lo establece la NIC 27 *Estados financieros consolidados y separados*; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Corporación Favorita C.A. también presenta estados financieros separados.

El saldo en libros y valor nominal de las inversiones en acciones en subsidiarias y asociadas es como sigue:

| Compañía   | Valor Nominal                      |                     | Saldo Contable      |                     |
|--|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|  | ...Diciembre 31,...                | ...Diciembre 31,... | ...Diciembre 31,... | ...Diciembre 31,... |
|  | <u>2012</u>                        | <u>2011</u>         | <u>2012</u>         | <u>2011</u>         |
|  | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                     |                     |                     |
| Industria Agropecuaria   |                                    |                     |                     |                     |
| Ecuatoriana S.A. - Agropesa  | 4,700                              | 4,700               | 5,970               | 5,970               |
| Megamaxi S.A.  | 4                                  | 4                   | 10                  | 10                  |
| Ecuastock S.A.   | 1                                  | 1                   | 6,762               | 6,762               |
| Iventte S.A.   | 1                                  | 1                   | 771                 | 771                 |
| Comercial KYWI S.A.  | 14,025                             | 14,025              | 22,224              | 22,224              |
| Comohogar S.A.   | 23,324                             | 23,324              | 28,659              | 28,659              |
| Bebelandia S.A.  | 3,017                              | 3,017               | 4,230               | 4,230               |
| Marcionelli S.A.   | 261                                | 261                 | 385                 | 385                 |
| Invede S.A.  | 9,011                              | 9,011               | 10,486              | 10,486              |
| Favimatic S.A.   | 1                                  | 1                   | 45                  | 45                  |
| Maxipan S.A.   | 1,080                              | 1,080               | 1,708               | 1,708               |
| Enermax S.A.   | 2,000                              | 2,000               | 3,929               | 3,929               |
| Imporpoint S.A.  | 502                                | 502                 | 2,011               | 2,011               |
| Pollo Favorito S.A.  | 2,128                              | 2,128               | 3,410               | 3,410               |
| Tatoo (Ecuador, Chile, Perú y Colombia) y Tagcar S.A. Tatoo Cía. Ltda. | 4,153                              |                     | 3,395               |                     |
| Televisión y Ventas  |                                    |                     |                     |                     |
| Televent S.A.  | 1,492                              | 1,492               | 3,574               | 3,574               |
| Mr. Books S.A.   | <u>240</u>                         | <u>240</u>          | <u>378</u>          | <u>378</u>          |
| Total  | <u>62,940</u>                      | <u>61,787</u>       | <u>97,947</u>       | <u>94,552</u>       |

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

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

|                                  | ... Diciembre 31,...       |                |
|----------------------------------|----------------------------|----------------|
|                                  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|                                  | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Proveedores locales              | 170,430                    | 149,382        |
| Proveedores del exterior         | 6,622                      | 11,851         |
| Compañías relacionadas (Nota 27) | 5,074                      | 4,774          |
| Dividendos por pagar             | 4,239                      | 2,143          |
| Notas de devolución              | 1,121                      | 1,010          |
| Otras cuentas por pagar          | <u>2,322</u>               | <u>1,468</u>   |
| Total                            | <u>189,808</u>             | <u>170,628</u> |

## 14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

### 14.1 Pasivos por impuestos del año corriente

Un resumen de los pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|   | ... Diciembre 31, ...      |               |
|---|----------------------------|---------------|
|   | 2012                       | 2011          |
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Impuesto a la renta por pagar                                   | 15,367                     | 16,121        |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA | 9,777                      | 6,777         |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar       | <u>1,651</u>               | <u>1,461</u>  |
| Total   | <u>26,795</u>              | <u>24,359</u> |

### 14.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|   | 2012                       | 2011           |
|---|----------------------------|----------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 144,561                    | 133,236        |
| Gastos no deducibles  | 11,143                     | 10,101         |
| Ingresos exentos  | (7,697)                    | (6,683)        |
| Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)   | <u>(2,224)</u>             | <u>(1,112)</u> |
| Utilidad gravable   | <u>145,783</u>             | <u>135,542</u> |
| Total impuesto a la renta causado (1)                           | <u>31,527</u>              | <u>30,713</u>  |
| Anticipo calculado (2)  | <u>13,442</u>              | <u>11,385</u>  |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | <u>31,527</u>              | <u>30,713</u>  |

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 2012.

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) 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, 0.02% del patrimonio, 0.04% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**14.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

|                            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>     |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | 16,121                     | 17,662          |
| Provisión del año          | 31,527                     | 30,713          |
| Pagos efectuados           | <u>(32,281)</u>            | <u>(32,254)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>15,367</u>              | <u>16,121</u>   |

**Pagos Efectuados** - Corresponde a retenciones en la fuente.

**14.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

|  | Saldos al<br>comienzo<br><u>del año</u> | Reconocido en<br><u>los resultados</u> | Saldos<br>al <u>fin del año</u> |
|--|---|--|---------------------------------|
|  | ... (en miles de U.S. dólares) ...      |  |                                 |
| <b><i>Año 2012</i></b>   |   |  |                                 |
| <i>Diferencias temporarias:</i>                                |   |  |                                 |
| Propiedades, maquinaria y equipo y<br>propiedades de inversión | (8,826)                                 | 377                                    | (8,449)                         |
| Arrendamientos operativos - arrendador                         | 180                                     | (91)                                   | 89                              |
| Arrendamientos operativos - arrendatario                       | <u>(1,398)</u>                          | <u>46</u>                              | <u>(1,352)</u>                  |
| Total  | <u>(10,044)</u>                         | <u>332</u>                             | <u>(9,712)</u>                  |
| <b><i>Año 2011</i></b>   |   |  |                                 |
| <i>Diferencias temporarias:</i>                                |   |  |                                 |
| Propiedades, maquinaria y equipo y<br>propiedades de inversión | (9,227)                                 | 401                                    | (8,826)                         |
| Arrendamientos operativos - arrendador                         | 274                                     | (94)                                   | 180                             |
| Arrendamientos operativos - arrendatario                       | <u>(1,438)</u>                          | <u>40</u>                              | <u>(1,398)</u>                  |
| Total  | <u>(10,391)</u>                         | <u>347</u>                             | <u>(10,044)</u>                 |

**14.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|---|----------------------------|----------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | <u>144,561</u>             | <u>133,236</u> |
| Gasto de impuesto a la renta                                    | 31,246                     | 29,813         |
| Gastos no deducibles  | 2,230                      | 2,424          |
| Ingresos exentos  | (1,770)                    | (1,604)        |
| Otras deducciones   | <u>(511)</u>               | <u>(267)</u>   |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                        | <u>31,195</u>              | <u>30,366</u>  |
| Tasa de efectiva de impuestos                                   | <u>22%</u>                 | <u>23%</u>     |

**14.6 Aspectos Tributarios:**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2012 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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de propiedades, maquinaria y equipo efectuada a la fecha de transición de las NIIF, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

## 15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, 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 2013. Dicho 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, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, 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.

## 16. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

|  | ... Diciembre 31, ...      |               |
|--|----------------------------|---------------|
|  | 2012                       | 2011          |
|  | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Participación a trabajadores                     | 26,783                     | 24,668        |
| Bonificación a ejecutivos                        | 8,378                      | 7,844         |
| Beneficios sociales                              | 3,638                      | 3,192         |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS | <u>977</u>                 | <u>770</u>    |
| Total  | <u>39,776</u>              | <u>36,474</u> |

**16.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con 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:

|                            | 2012                       | 2011            |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | 24,668                     | 22,838          |
| Provisión del año          | 26,783                     | 24,668          |
| Pagos efectuados           | <u>(24,668)</u>            | <u>(22,838)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>26,783</u>              | <u>24,668</u>   |

**16.2 Bonificaciones a Ejecutivos** - Los funcionarios y ejecutivos reciben una bonificación calculada de la utilidad tomada como base para el cálculo de la participación a trabajadores.

|                            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|----------------------------|----------------------------|----------------|
|                            | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Saldos al comienzo del año | 7,844                      | 6,807          |
| Provisión del año          | 6,874                      | 6,237          |
| Pagos efectuados           | <u>(6,340)</u>             | <u>(5,200)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>8,378</u>               | <u>7,844</u>   |

## 17. OTROS PASIVOS

Un resumen de otros pasivos es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |               |
|---|----------------------------|---------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|   | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Bonos de compra de clientes por redimir | 8,216                      | 6,806         |
| Concesiones de locales de comerciales   | 1,419                      | 1,735         |
| Garantías                               | 1,982                      | 1,423         |
| Otros                                   | <u>208</u>                 | <u>127</u>    |
| Total                                   | <u>11,825</u>              | <u>10,091</u> |
| <i>Clasificación:</i>                   |                            |               |
| Corriente                               | 8,424                      | 6,933         |
| No corriente                            | <u>3,401</u>               | <u>3,158</u>  |
| Total                                   | <u>11,825</u>              | <u>10,091</u> |

## 18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,...       |               |
|----------------------------|----------------------------|---------------|
|                            | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Jubilación patronal        | 22,892                     | 19,283        |
| Bonificación por desahucio | <u>9,551</u>               | <u>8,603</u>  |
| Total                      | <u>32,443</u>              | <u>27,886</u> |

18.1

**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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|  | 2012   | 2011   |
|--|--------|--------|
| Saldos al comienzo del año                   | 19,283 | 15,489 |
| Costo de los servicios del período corriente | 3,572  | 3,842  |
| Costo por intereses                          | 886    | 748    |
| Beneficios pagados                           | (849)  | (796)  |
| Saldos al fin del año                        | 22,892 | 19,283 |

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|  | 2012  | 2011  |
|--|-------|-------|
| Saldos al comienzo del año                   | 8,603 | 6,687 |
| Costo de los servicios del período corriente | 905   | 1,631 |
| Costo por intereses                          | 369   | 334   |
| Beneficios pagados                           | (326) | (49)  |
| Saldos al fin del año                        | 9,551 | 8,603 |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidad de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

|  | 2012 | 2011 |
|--|------|------|
| Tasa(s) de descuento                     | 8.68 | 8.68 |
| Tasa(s) esperada del incremento salarial | 4.50 | 4.50 |

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

... Diciembre 31, ...  
2012  
2011  
(en miles de U.S. dólares)

|                               | 2012  | 2011  |
|-------------------------------|-------|-------|
| Costo actual del servicio     | 4,477 | 5,473 |
| Intereses sobre la obligación | 1,255 | 1,082 |
| Total                         | 5,732 | 6,555 |

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio, US\$4,477 mil y US\$5,473 mil, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y ventas.

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 19.1

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia de Finanzas, 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 estos 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** - Al cierre del periodo la Compañía no mantiene préstamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés.

**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.

Las cuentas comerciales por cobrar en más del 67% corresponden a los emisores de tarjetas de crédito, las mismas que se encuentran respaldadas por entidades financieras muy sólidas. Otro grupo de empresas deudoras son filiales o pertenecen al Grupo y su deuda contribuye en poco más del 19% al total de las cuentas por cobrar comerciales. El restante 14% aproximado lo componen empresas afiliadas al sistema de comisariatos y empresas arrendatarias de centros comerciales. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

**19.1.3 Riesgo de liquidez** - La Vicepresidencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que puede manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. 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.

**19.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

|   | ... Diciembre 31, ...      |                |
|---|----------------------------|----------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|   | (en miles de U.S. dólares) |                |
| <i>Activos financieros:</i>   |                            |                |
| Costo amortizado:   |                            |                |
| Efectivo y bancos (Nota 4)  | 27,067                     | 9,573          |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)        | 125,797                    | 116,479        |
| Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 6)                            | 71,300                     | 55,800         |
| Otros activos financieros   | <u>5,860</u>               | <u>12,894</u>  |
| Total   | <u>230,024</u>             | <u>194,746</u> |
| <i>Pasivos financieros:</i>   |                            |                |
| Costo amortizado:   |                            |                |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13) y total | <u>189,808</u>             | <u>170,628</u> |

**19.3 Valor razonable de 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.

## 20. PATRIMONIO

**20.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 300,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (267,000,000 de acciones de US\$ 1 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2011), las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

### 20.2 Acciones ordinarias

|                                  | <u>Número de acciones</u> | <u>Capital en acciones</u><br>(en miles de U.S. dólares) |
|----------------------------------|---------------------------|--|
| Saldo al 1 de enero de 2011      | 252,000,000               | 252,000  |
| Capitalización                   | <u>15,000,000</u>         | <u>15,000</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 267,000,000               | 267,000  |
| Capitalización                   | <u>33,000,000</u>         | <u>33,000</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | <u>300,000,000</u>        | <u>300,000</u>   |

### 20.3 Reservas

**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.

**Reserva Facultativa** - Constituyen transferencias de utilidades retenidas.

**20.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

|   | Saldos a                     |                              |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | Diciembre 31,<br><u>2012</u> | Diciembre 31,<br><u>2011</u> |
| Utilidades retenidas - distribuibles  | 113,366                      | 102,870                      |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | 70,117                       | 70,117                       |
| Reservas según PCGA anteriores:   |                              |                              |
| Reserva de capital  | <u>28,663</u>                | <u>28,663</u>                |
| Total   | <u>212,146</u>               | <u>201,650</u>               |

Los saldos de las referidas cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

- **Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.
- **Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

La referida Resolución fue emitida el 14 de octubre del 2011 y los primeros estados financieros de la Compañía aplicando NIIF fueron emitidos el 11 de marzo del 2011, considerando una clasificación diferente; razón por la cual, la Compañía efectuó la reclasificación correspondiente por US\$18.5 millones de esta cuenta a la cuenta reserva facultativa aplicando lo establecido en dicha resolución.

- 20.5 Dividendos** - En mayo del 2012, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.11 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$30 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2011, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.12 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$30 millones.

De acuerdo a lo establecido en disposiciones legales, las compañías cuyas acciones se venden en oferta pública, obligatoriamente deben repartir en concepto de dividendos por lo menos el 30% de la utilidad del año.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 21. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 23) es como sigue:

|   | ... Diciembre 31,...       |                  |
|---|----------------------------|------------------|
|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>      |
|   | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Ingresos provenientes de la venta de bienes         | 1,585,165                  | 1,425,863        |
| Ingresos provenientes de la prestación de servicios | <u>20,977</u>              | <u>27,945</u>    |
| Total   | <u>1,606,142</u>           | <u>1,453,808</u> |

En la Nota 22.2 se presenta un análisis de ingresos clasificado por segmentos.

- (1) En el Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre del 2011, el Gobierno del Ecuador publicó la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, a través de la cual se elimina la posibilidad de otorgar descuentos a través de la venta de tarjetas de afiliación. Por tal razón, a partir de la fecha de publicación del referido Registro Oficial, la Compañía dejó de emitir dichas tarjetas de afiliación.

## 22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

### 22.1 Productos y servicios que generan ingresos provenientes de los segmentos

Los segmentos sobre los cuales debe informar la Compañía de acuerdo a la NIIF 8 son los siguientes:

#### Tipo de Local:

Supermaxi  
 Megamaxi  
 Superdespensas Akí  
 Gran Akí  
 Juguetón  
 Supersaldos  
 Otros:  
 Promotor Inmobiliario  
 Administración y bodega

### 22.2 Ingresos y resultados por segmentos

A continuación se presenta un análisis de los ingresos y resultados de la Compañía por segmentos:

|  | Ingresos por segmento              |                  | Utilidades (pérdidas) por segmento |                |
|--|------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|
|  | 2012                               | 2011             | 2012                               | 2011           |
|  | ... (en miles de U.S. dólares) ... |                  |                                    |                |
| Supermaxi  | 586,964                            | 530,096          | 80,753                             | 71,749         |
| Megamaxi   | 512,050                            | 463,297          | 78,756                             | 70,503         |
| Superdespensas Akí                                       | 198,984                            | 183,092          | 19,652                             | 18,323         |
| Gran Akí   | 182,254                            | 145,761          | 20,409                             | 15,918         |
| Juguetón   | 64,664                             | 58,371           | 9,474                              | 8,486          |
| Supersaldos  | 2,771                              | 2,105            | (233)                              | (231)          |
| Promotor inmobiliario                                    | 9,378                              | 8,538            | 4,426                              | 3,779          |
| Administración y bodega                                  | <u>49,077</u>                      | <u>62,548</u>    | <u>(7,786)</u>                     | <u>2,757</u>   |
| Subtotal   | <u>1,606,142</u>                   | <u>1,453,808</u> | 205,451                            | 191,284        |
| Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos |                                    |                  | (33,657)                           | (30,911)       |
| Gastos de ventas no asignable al segmento                |                                    |                  | (39,838)                           | (36,682)       |
| Ingresos por inversiones e Intereses                     |                                    |                  | 13,302                             | 9,634          |
| Otras ganancias  |                                    |                  | 439                                | 349            |
| Costos financieros                                       |                                    |                  | (904)                              | (224)          |
| Otros gastos   |                                    |                  | <u>(232)</u>                       | <u>(214)</u>   |
| Utilidad antes de impuestos                              |                                    |                  | <u>144,561</u>                     | <u>133,236</u> |

Los ingresos informados en los párrafos que anteceden representan los ingresos generados por clientes externos. No se registraron ventas entre segmentos en los años 2012 y 2011.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables de la Compañía descritas en la Nota 2. Las utilidades por segmento representan las utilidades obtenidas por cada segmento incluyendo la distribución de los costos administrativos y salarios de los directores, ingresos derivados de inversiones, costos financieros y gastos del impuesto a la renta. Lo anterior representa la medición informada al encargado de la toma de decisiones del área operativa para propósitos de distribución de los recursos y evaluación del rendimiento del segmento.

### 23. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

|   | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|---|----------------------------|--------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Dividendos recibidos                                  | 9,115                      | 6,336        |
| Certificados de depósito                              | 2,173                      | 1,804        |
| Otros activos financieros medidos al costo amortizado | <u>2,014</u>               | <u>1,494</u> |
| Total   | <u>13,302</u>              | <u>9,634</u> |

### 24. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros (no consolidados) es como sigue:

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>      |
|--|----------------------------|------------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas  | 1,227,097                  | 1,109,275        |
| Gastos de ventas   | 198,269                    | 175,776          |
| Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos | 33,657                     | 30,911           |
| Gastos de administración                                 | 15,163                     | 14,155           |
| Otros gastos   | <u>232</u>                 | <u>214</u>       |
| Total  | <u>1,474,418</u>           | <u>1,330,331</u> |

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

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>      |
|--|----------------------------|------------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |                  |
| Costo de ventas                        | 1,227,097                  | 1,109,275        |
| Gastos por beneficios a los empleados  | 131,343                    | 117,418          |
| Gastos por depreciación y amortización | 21,982                     | 19,307           |
| Costos de distribución                 | 17,003                     | 13,926           |
| Honorarios y servicios                 | 11,170                     | 10,241           |
| Gastos de mantenimiento                | 11,139                     | 9,823            |
| Costos de publicidad                   | 8,117                      | 7,544            |
| Arriendos y condominios                | 7,262                      | 6,304            |
| Derechos sobre locales arrendados      | 5,788                      | 5,168            |
| Impuestos                              | 3,381                      | 2,937            |
| Seguros                                | 2,569                      | 2,050            |
| Otros                                  | <u>27,567</u>              | <u>26,338</u>    |
| Total                                  | <u>1,474,418</u>           | <u>1,330,331</u> |

**Gastos por Beneficios a Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>    |
|--|----------------------------|----------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |                |
| Sueldos y salarios                                       | 70,676                     | 62,182         |
| Participación a trabajadores y bonificaciones ejecutivos | 33,657                     | 30,911         |
| Beneficios sociales                                      | 13,837                     | 11,336         |
| Aportes al IESS  | 7,441                      | 6,437          |
| Beneficios definidos                                     | <u>5,732</u>               | <u>6,555</u>   |
| Total  | <u>131,343</u>             | <u>117,421</u> |

**Gastos por Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|--|----------------------------|---------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo | 19,555                     | 18,086        |
| Depreciación de propiedades de inversión         | 1,777                      | 636           |
| Amortización de activos intangibles              | <u>650</u>                 | <u>585</u>    |
| Total  | <u>21,982</u>              | <u>19,307</u> |

## 25. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 25.1 La Compañía como arrendataria

#### 25.1.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo período de arrendamiento oscila entre 10 y 40 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

#### 25.1.2 Pagos reconocidos como gastos

|  | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|--|----------------------------|--------------|
|  | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Pagos mínimos de arrendamiento y total | <u>3,576</u>               | <u>3,007</u> |

### 25.2 La Compañía como arrendadora

#### 25.2.1 Acuerdos de arrendamiento

Los arrendamientos operativos se relacionan con las propiedades de inversión poseídas por la Compañía con términos de arrendamiento entre 5 y 10 años, con opción de extenderlos por 10 años más. El arrendatario no tiene opción de comprar la propiedad a la fecha de expiración del período de arrendamiento.

Durante los años 2012 y 2011, los ingresos por alquiler de propiedades obtenidos por la Compañía provenientes de sus propiedades de inversión, las cuales son todas arrendadas bajo arrendamientos operativos, ascendieron a US\$15.6 millones y US\$13.9 millones, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos periodos ascendieron a US\$5 millones y US\$4.7 millones, respectivamente.

## 26. UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

|   | <u>2012</u>    | <u>2011</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)                                 | <u>113,366</u> | <u>102,870</u> |
| Número promedio ponderado de acciones ordinarias (en miles de U.S. dólares) | <u>286,250</u> | <u>286,250</u> |

## 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

### 27.1 Transacciones Comerciales

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

|                                    | Venta de bienes                    |               | Compra de bienes |               |
|------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                    | <u>2012</u>                        | <u>2011</u>   | <u>2012</u>      | <u>2011</u>   |
|                                    | ... (en miles de U.S. dólares) ... |               |                  |               |
| WRT World Enterprises              |                                    |               | 83,285           | 86,486        |
| Comohogar S.A.                     | 34,085                             | 42,964        | 4                |               |
| Televisión y Ventas, Televent S.A. | 511                                | 1,019         | 204              | 51            |
| Agropesa S.A.                      | 320                                | 235           | 6,217            | 6,277         |
| Bebelandia S.A.                    | 226                                | 435           | 1,710            | 1,310         |
| Imporpoint S.A.                    |                                    |               |                  |               |
| Comercial KYWI S.A.                | 680                                | 393           | 2,465            | 1,574         |
| Pollo Favorito S.A.                | 96                                 | 14            | 23,248           | 19,296        |
| Maxipan S.A.                       | 15                                 | 489           | 11,636           | 9,707         |
| Mr. Books S.A.                     | 12                                 |               | 1,097            | 897           |
| Otros                              | <u>3</u>                           | <u>95</u>     |                  |               |
| Total                              | <u>35,948</u>                      | <u>45,644</u> | <u>46,581</u>    | <u>39,112</u> |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

|                     | Saldos adeudados por partes relacionadas |                               | Saldos adeudados a partes relacionadas |                               |
|---------------------|--|-------------------------------|--|-------------------------------|
|                     | <u>... Diciembre 31, 2012</u>            | <u>... Diciembre 31, 2011</u> | <u>... Diciembre 31, 2012</u>          | <u>... Diciembre 31, 2011</u> |
|                     | ... (en miles de U.S. dólares) ...       |                               |  |                               |
| Comohogar S.A.      | 23,224                                   | 30,353                        |  |                               |
| Ivente S.A.         | 965                                      | 926                           |  |                               |
| Comercial KYWI S.A. | 41                                       | 378                           | 225                                    | 245                           |
| Bebelandia S.A.     | 275                                      | 210                           | 227                                    |                               |
| Televisión y Ventas |  |                               |  |                               |
| Televent S.A.       | 65                                       | 76                            | 32                                     | 6                             |
| Inmodianante S.A.   | 307                                      | 61                            |  | 59                            |
| Pollo Favorito S.A. | 20                                       | 11                            | 2,148                                  | 1,683                         |
| Maxipan S.A.        |  | 8                             | 1,274                                  | 879                           |
| Agropesa S.A.       | 183                                      | (41)                          | 967                                    | 1,500                         |
| Invedc S.A.         |  |                               |  | 23                            |
| Enermax S.A.        | 288                                      |                               |  |                               |
| Ecuastock S.A.      |  |                               |  | 217                           |
| Otras               | <u>218</u>                               | <u>371</u>                    | <u>201</u>                             | <u>162</u>                    |
| Total               | <u>25,586</u>                            | <u>32,353</u>                 | <u>5,074</u>                           | <u>4,774</u>                  |

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales. Para el caso de la mercadería importada el precio de venta es el mismo que el de la mercadería nacionalizada más una comisión del 3 al 8 por ciento. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

### 27.2 *Préstamos a partes relacionadas*

|                | <u>2012</u>                | <u>2011</u>   |
|----------------|----------------------------|---------------|
|                | (en miles de U.S. dólares) |               |
| Enernax S.A.   | 1,640                      | 1,640         |
| Invede S.A.    | 1,031                      | 2,321         |
| Invente S.A.   | 306                        | 290           |
| Ecuastock S.A. | —                          | <u>6,481</u>  |
| Total          | <u>2,977</u>               | <u>10,732</u> |

Los préstamos a partes relacionadas generan una tasa de interés del 7% y no tienen vencimientos definidos.

### 27.3 *Compensación del personal clave de la gerencia*

La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

|                          | <u>2012</u>                | <u>2011</u>  |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
|                          | (en miles de U.S. dólares) |              |
| Beneficios a corto plazo | 3,467                      | 2,914        |
| Beneficios definidos     | <u>151</u>                 | <u>228</u>   |
| Total                    | <u>3,618</u>               | <u>3,142</u> |

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

#### 27.4 Otras transacciones con partes relacionadas

|                | Servicios recibidos, intereses<br>y otros |              |
|----------------|---|--------------|
|                | <u>2012</u>                               | <u>2011</u>  |
|                | (en miles de U.S. dólares)                |              |
| Enermax S.A.   | 4,696                                     | 4,585        |
| Favimatic S.A. | 367                                       | 366          |
| Invede S.A.    | 340                                       | 330          |
| Maxipan S.A.   | 132                                       |              |
| Otros          | <u>266</u>                                | <u>234</u>   |
| Total          | <u>5,801</u>                              | <u>5,515</u> |

|                                   | Servicios prestados, intereses<br>y otros |              |
|-----------------------------------|---|--------------|
|                                   | <u>2012</u>                               | <u>2011</u>  |
|                                   | (en miles de U.S. dólares)                |              |
| Comercial KYWI S.A.               | 2,969                                     | 2,298        |
| Comohogar S.A.                    | 3,422                                     | 2,023        |
| Agropesa S.A.                     | 452                                       | 1,006        |
| Televisión y Ventas Televent S.A. | 726                                       | 666          |
| Maxipan S.A.                      |   | 20           |
| Bebelândia S.A.                   | 193                                       | 45           |
| Pollo Favorito S.A.               | 62  | 229          |
| Invede S.A.                       |   | 137          |
| Otros                             | <u>278</u>                                | <u>251</u>   |
| Total                             | <u>8,102</u>                              | <u>6,675</u> |

La tasa de intereses efectiva que cobró la Compañía en los años 2012 y 2011 fue en promedio el 7.5%.

## 28. COMPROMISOS

**WRT World Enterprises** - La Corporación mantiene un convenio con WRT World Enterprises, mediante el cual dicha compañía efectúa la adquisición de mercadería en el exterior para Corporación Favorita C.A..

**Concesiones en locales comerciales** - La Corporación mantiene varios contratos de arrendamientos (concesiones) en locales y terrenos en los cuales se mantienen los puntos de venta. Dichos contratos tienen plazos que fluctúan entre 10 y 40 años y la Corporación no tiene opción de comprar las propiedades.

## **29. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene las siguientes contingencias relacionadas con juicios con autoridades tributarias.

- Juicio No. 24771-B por impugnación a Actas de Determinación del año 2002 de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por US\$1.4 millones y US\$448 mil, respectivamente, a la fecha de emisión de los estados financieros aún se espera recibir la sentencia.
- Juicio No. 104-2012 por impugnación de la resolución dictada por el Director Distrital de Guayaquil del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por diferencia de pesos, año 2012.

## **30. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 14 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

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

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en marzo 14 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión del Directorio de la Compañía, los estados financieros (no consolidados) serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.