

CORPORACIÓN FAVORITA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS) POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Corporación Favorita C.A. es una compañía anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es Av. General Enríquez ingreso a Cotocho, 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 20.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el personal total de la Compañía alcanza 8,732 y 8,184 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.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros consolidados, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

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 Mantenidos 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>
Edificaciones	30 - 35
Maquinaria y equipo	10 - 15
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	5

- 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 Programas de fidelización de clientes** - La Corporación posee programas de fidelización por el uso de su tarjeta de asociación, a través del cual se entregan puntos canjeables por productos en un período de tiempo determinado. La Corporación registra como ingresos diferidos el valor razonable de los puntos entregados, ajustado por la tasa estimada de no canje por vencimiento del beneficio.

2.9 Activos intangibles

- 2.9.1 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. 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.

- 2.9.2 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

- 2.10 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 un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

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

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

2.11.1 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 imponderables 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.

2.11.2 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 imponderables. 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.

2.11.3 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.

2.12 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.

2.12.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.13 Beneficios a empleados y ejecutivos

2.13.1 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.

Los costos por servicios presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las utilidades retenidas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.13.2 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.

2.13.3 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.

2.14 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.

2.14.1 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.

2.14.2 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.

2.14.3 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.

2.15 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.

2.15.1 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.

2.15.2 Prestación de servicios - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. 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.

2.15.3 Ingresos por dividendos e ingreso por 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.

2.15.4 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.

2.16 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.

2.17 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.

2.18 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 2013 y 2012, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros (inversiones) mantenidas hasta su vencimiento.

2.18.1 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.

- 2.18.2 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.

- 2.18.3 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.

- 2.18.4 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.

- 2.19 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.

- 2.19.1 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.

- 2.19.2 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.
- 2.19.3 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.
- 2.19.4 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.
- 2.19.5 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.
- 2.20 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.
- 2.21 Normas nuevas y revisadas con efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)**

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado una serie de normas nuevas y revisadas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), efectivas a partir del 1 de enero del 2013.

Normas nuevas y revisadas en relación a consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones

En mayo del 2012, se emitieron las siguientes normas nuevas y revisadas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2012)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2012)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

Con posterioridad a la emisión de estas normas, se publicaron modificaciones a la NIIF 10 y NIIF 12, a fin de brindar cierta orientación para el período de transición en la aplicación por primera vez de estas normas.

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 (revisada en el 2012), junto con las modificaciones de la NIIF 10 y NIIF 12, en cuanto a la orientación en el período de transición.

El impacto de la aplicación de estas normas se detalla a continuación:

Impacto en la aplicación de la NIIF 10

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, que se relacionan con los estados financieros consolidados y SIC 12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial. La NIIF 10 modifica la definición de control, de tal manera que un inversor tiene el control sobre la participada cuando:

a) tiene poder sobre la participada; b) está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y c) tiene la capacidad de utilizar su poder para afectar sus retornos. Estos tres criterios deben cumplirse para que un inversionista tenga control sobre una entidad participada. Anteriormente, el control se definía como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, para obtener beneficios de sus actividades. Adicionalmente, la NIIF 10 incluye orientación para explicar cuando un inversionista tiene el control de una participada.

Específicamente, la Compañía no identificó otras entidades en las cuales tenga control, a parte de las reveladas en las notas a los estados financieros (no consolidados) adjuntos (Nota 11).

Impacto en la aplicación de la NIIF 12

La NIIF 12 es una nueva norma de revelación y es aplicable a las compañías que tienen participaciones en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y o entidades estructuradas no consolidadas. En general, la aplicación de la NIIF 12 se ha traducido en la inclusión adicional de revelaciones en los estados financieros (no consolidados).

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La Compañía ha aplicado la NIIF 13 por primera vez en el año 2013. La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones y revelaciones efectuadas a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, los requerimientos de medición del valor razonable de la NIIF 13 se aplican tanto a instrumentos financieros e instrumentos no financieros, para los cuales, otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones efectuadas a valor razonable excepto por pagos por arrendamientos los cuales están dentro de la NIC 17, Arrendamientos; y mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no es valor razonable (por ejemplo, el valor neto de realización a efectos de la medición de los inventarios o el valor de uso con fines de evaluación de deterioro).

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción de mercado principal (o el más ventajoso) en la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado.

El valor razonable según la NIIF 13 es el precio de salida, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos de revelación.

La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero del 2013. Adicionalmente, las disposiciones transitorias específicas en la norma, establecen que no es necesario aplicar los requisitos de revelación establecidos en la norma, en referencia a la información comparativa proporcionada por periodos antes de la aplicación inicial de la norma. De acuerdo con estas disposiciones transitorias, la Compañía no ha revelado información requerida por la NIIF 13 para el periodo comparativo 2012.

A parte de las revelaciones adicionales, la aplicación de las NIIF 13 no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados).

Modificaciones a la NIC 1 - Presentación de partidas en otro resultado integral

Durante el año 2013, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1 - Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. Las enmiendas introducen una nueva terminología para el estado del resultado integral y estado de resultados, cuyo uso no es obligatorio. En virtud de las modificaciones a la NIC 1, el estado del resultado integral cambia su nombre por el "estado del resultado del período y otro resultado integral" (y el "estado de resultados" pasa a denominarse como "estado de utilidad o pérdida"). Al no ser obligatorio, la Compañía no realizó el cambio de nombre del estado de resultados. En adición, las modificaciones de la NIC 1 conservan la opción de presentar el resultado del período y otro resultado integral en un único estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las modificaciones a la NIC 1 requieren que las partidas de otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio, y (b) las partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del período cuando se cumplen determinadas condiciones. El impuesto sobre la renta de las partidas de otro resultado integral se asignarán sobre la misma base, y estas modificaciones no cambian la opción de presentar partidas de otro resultado integral antes de impuestos o después de impuestos. Las modificaciones se han aplicado de forma retrospectiva, y por lo tanto, la presentación de partidas de otro resultado integral se ha modificado para reflejar los referidos cambios. Aparte de los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la NIC 1 no da lugar a ningún impacto en el resultado del período, la utilidad integral y el resultado integral total.

NIC 19 - Beneficios a los empleados (revisada en el 2012)

En el año 2013, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2012) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2012) cambia la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. El cambio más importante se refiere a la contabilización de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y por lo tanto eliminan el método de la "banda de fluctuación" permitida por la versión previa de la NIC 19, y acelera el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Adicionalmente, todas las ganancias y pérdidas actuariales (nuevas mediciones) se reconocen inmediatamente en otro resultado integral. Por otra parte, el costo de interés y rendimiento esperado de los activos del plan utilizados en la versión previa de la NIC 19 se sustituyen por el enfoque del "interés neto", el cual según la NIC 19 (revisada en el 2012), se calcula aplicando la tasa de descuento neta sobre el pasivo o activo por beneficios definidos. Estos cambios han tenido un impacto en los

importes reconocidos en el resultado del período y otro resultado integral en años anteriores. Adicionalmente, la NIC 19 (revisada en el 2012) introduce algunos cambios en la presentación del costo por beneficio definidos incluyendo extensas revelaciones adicionales.

A partir del 1 de enero del 2013, la Compañía ha aplicado las disposiciones transitorias pertinentes de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, sin embargo, no ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva, por considerar sus efectos inmateriales.

2.22 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros consolidados -

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, 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.

2.23 Normas nuevas 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 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
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	Enero 1, 2014
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros (no consolidados).

Los requisitos claves de la NIIF 9:

El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro podría tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros (no consolidados) adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 Corporación 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.

Al 31 de diciembre del 2013, la Corporación no ha registrado pérdidas por deterioro de sus activos.

- 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 Corporación 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 Corporación. 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.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Corporación se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (al final del período sobre el que se informa). Para el efecto, la Corporación utilizó las tasas presentes de mercado, con las referencias temporales apropiadas, para descontar los pagos a corto plazo, y estimó la tasa de descuento para los vencimientos a más largo plazo, extrapolando las tasas de mercado presentes mediante la curva de rendimiento.

- 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,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo y bancos	12,990	27,067
Sobregiros	<u>(860)</u>	<u>(804)</u>
Total	<u>12,130</u>	<u>26,263</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,...	
	2013	2012
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Tarjetas de crédito	93,061	85,179
Compañías relacionadas (Nota 25)	22,658	24,096
Afiliaciones y tarjetas ilimitadas	14,253	15,281
Arriendos por cobrar	411	355
Provisión para cuentas dudosas	<u>(1,719)</u>	<u>(1,723)</u>
Subtotal	128,664	123,188
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas (Nota 25)	1,778	1,490
Otros	<u>2,450</u>	<u>1,119</u>
Total	<u>132,892</u>	<u>125,797</u>

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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
31 - 60 días	<u>5.183</u>	<u>3.724</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 2013 y 2012, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representan el 8% del total de activos.

6. INVERSIONES MANTENIDAS AL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras con una tasa de interés variable. Durante el año 2013, la tasa de interés promedio ponderada sobre estos títulos es de 6.82% anual (6.79% para el año 2012). Los certificados de depósito tienen fechas de vencimiento que varían de 4 a 7 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 2013 y 2012, la Corporación ha entregado inversiones mantenidas en instituciones financieras por US\$800 mil en garantía de créditos otorgados a sus ejecutivos.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercadería	167,360	152,554
Suministros y otros	3,679	4,133
Importaciones en tránsito	<u>6,518</u>	<u>7,355</u>
Total	<u>177,557</u>	<u>164,042</u>

Durante los años 2013 y 2012, los costos de los inventarios reconocidos en resultados como autoconsumos fueron de US\$18.7 millones y US\$19.9 millones, respectivamente.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Adecuaciones en locales arrendados	95,026	100,580
Arriendos y concesiones pagados por anticipado	52,342	51,322
Anticipo a proveedores del exterior - WRT World Enterprises	10,000	10,000
Anticipos a proveedores	6,244	5,635
Otros	<u>580</u>	<u>27</u>
Total	<u>164,192</u>	<u>167,564</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	24,215	22,212
No corriente	<u>139,977</u>	<u>145,352</u>
Total	<u>164,192</u>	<u>167,564</u>

9. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	506,857	477,951
Depreciación acumulada	<u>(142,267)</u>	<u>(120,992)</u>
Total	<u>364,590</u>	<u>356,959</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos en propiedad	98,304	94,657
Edificaciones	166,704	170,220
Maquinaria y equipo	42,240	39,467
Muebles y enseres	23,505	23,176
Equipos para códigos de barras	3,333	3,242
Equipos de computación	9,225	6,770
Vehículos	1,859	1,667
Otros	9,394	7,547
Propiedades en construcción	<u>10,026</u>	<u>10,213</u>
Total	<u>364,590</u>	<u>356,959</u>

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

<u>Costo:</u>	<u>Terrenos en propiedad</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos para código de barras</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Otros</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
						(en miles de U.S. dólares) ...				
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										
Ventas	5,709		4,901	5,511	498	3,343	506	6,634	56,618	83,720
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos	9	23,124	7,817	(1)		(1)	(162)			(170)
				3,179	842	257	38	(6,160)	(64,258)	(35,152)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	94,657	193,171	82,770	47,529	10,968	19,065	6,077	13,501	10,213	477,951
Adquisiciones										
Ventas	3,647		3,918	2,290	856	4,605	624	5,699	45,055	66,694
Reclasificación de propiedades a propiedades de inversión		(10,701)	(453)	(343)	(65)	(42)	(258)	(43)		(1,204)
Reclasificación de propiedades en construcción a otros activos y gastos		13,370	5,734	2,010	345	423	278	(2,801)	(45,242)	(25,883)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	98,304	195,840	91,969	51,486	12,104	24,051	6,721	16,356	10,026	506,857
<u>Depreciación acumulada:</u>										
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(16,956)	(37,532)	(21,094)	(6,753)	(10,291)	(3,943)	(5,037)		(101,606)
Ventas			5			1	163			169
Gasto por depreciación		(5,995)	(5,776)	(3,259)	(973)	(2,005)	(630)	(917)		(19,555)
Saldos al 31 de diciembre de 2012		(22,951)	(43,303)	(24,353)	(7,726)	(12,295)	(4,410)	(5,954)		(120,992)
Ventas			252	171	62	33	235	25		778
Reclasificación de propiedades a propiedades de inversión		729								729
Gasto por depreciación		(6,914)	(6,678)	(3,799)	(1,107)	(2,564)	(687)	(1,033)		(22,782)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		(29,136)	(49,729)	(27,981)	(8,771)	(14,826)	(4,862)	(6,962)		(142,267)

9.1 Activos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los terrenos y edificaciones con un saldo en libros de aproximadamente US\$24,2 millones y US\$13,4 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	28,200	23,720
Adquisiciones	26,459	5,657
Reclasificación proveniente de propiedades, maquinaria y equipo, neto (Ver Nota 9) (1)	9,972	
Reclasificación proveniente de otros activos, neto (1)	8,522	
Depreciación	<u>(1,680)</u>	<u>(1,177)</u>
Saldos al fin del año	<u>71,473</u>	<u>28,200</u>

(1) Corresponden a propiedades transferidas desde las cuentas de propiedades, maquinaria y equipo y otros activos, que a partir del año 2013 generan renta o plusvalía.

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

11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inversiones en acciones	100,783	97,947
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>9,991</u>	<u>11,783</u>
Total	<u>110,774</u>	<u>109,730</u>

Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a aportes realizados a la Compañía relacionada Ecuastock S.A..

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

			Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			Diciembre 31,	
<u>Compañía</u>	<u>Relación</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
			(Porcentaje)	
Industria Agropecuaria Ecuatoriana S.A. - Agropesa	Subsidiaria	Servicio de Faenamiento	100.00	100.00
Megamaxí S.A.	Subsidiaria	Comercial	100.00	100.00
Ecuastock S.A.	Subsidiaria	Tenedora de acciones	100.00	100.00
Iventte S.A.	Subsidiaria	Inmobiliaria	100.00	100.00
Comercial KYWI 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	60.00	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.	Asociada	Comercial - Artículos y ropa deportiva	40.00	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
Inmobiliaria Costazul S.A.	Asociada	Inmobiliaria	25.00	
Cirkwitos Colombia S.A.S.	Asociada	Comercial	23.00	
Milamecuador S.A.	Asociada	Inmobiliaria	30.00	

Los estados financieros de Corporación Favorita C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee 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:

<u>Compañía</u>	<u>Valor Nominal</u> ...Diciembre 31,...		<u>Saldo Contable</u> ...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</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
Ivente 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	56	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 Tagear S.A.	1,322	1,153	3,670	3,395
Televisión y Ventas Televent S.A.	1,492	1,492	3,574	3,574
Mr. Books S.A.	240	240	378	378
Inmobiliaria Costaazul S.A.	1,250		1,900	
Cirkwitos Colombia S.A.S.	230		230	
Milamecundor S.A.	3		420	
Total	<u>64,592</u>	<u>62,940</u>	<u>100,783</u>	<u>97,947</u>

12. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	140,397	170,430
Proveedores del exterior	16,437	6,622
Compañías relacionadas (Nota 25)	3,991	5,074
Dividendos por pagar	6,620	4,239
Notas de devolución	1,204	1,121
Otras cuentas por pagar	<u>6,379</u>	<u>2,322</u>
Total	<u>175,028</u>	<u>189,808</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

13.1 Pasivos por impuestos del año corriente

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	17,647	15,367
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones de IVA	9,980	9,777
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>1,714</u>	<u>1,651</u>
Total	<u>29,341</u>	<u>26,795</u>

ESPACIO EN BLANCO

- 13.2 *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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	167,383	144,561
Gastos no deducibles	17,366	11,143
Ingresos exentos	(11,778)	(9,114)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)		(807)
Utilidad gravable	<u>172,971</u>	<u>145,783</u>
Total impuesto a la renta causado (1)	<u>35,853</u>	<u>31,527</u>
Anticipo calculado (2)	<u>14,912</u>	<u>13,442</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>35,853</u>	<u>31,527</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2009 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).
- (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, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	15,367	16,121
Provisión del año	35,853	31,527
Pagos efectuados	(33,573)	(32,281)
SalDOS al fin del año	<u>17,647</u>	<u>15,367</u>

Pagos Efectuados - Corresponde a retenciones en la fuente.

13.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos <u>al fin del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2013</i>			
<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión (Ver Nota 13.6)	(8,449)	8,449	
Arrendamientos operativos - arrendador	89	(89)	
Arrendamientos operativos - arrendatario	<u>(1,352)</u>	<u>32</u>	<u>(1,320)</u>
Total	<u>(9,712)</u>	<u>8,392</u>	<u>(1,320)</u>

Año 2012

<i>Diferencias temporarias:</i>			
Propiedades, maquinaria y equipo y 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>

13.5 Gasto por impuesto a la renta corriente y diferido - Un detalle del gasto por impuesto a la renta corriente y diferido reconocidos en los resultados es como sigue:

	2013 (en miles de U.S. dólares)	2012
Gasto de impuesto a la renta del año	35,853	31,527
Gasto impuesto a la renta de años anteriores (pago de glosas)	3,963	
Provisión contingencias años anteriores	3,302	
Impuesto a la renta diferido del año	57	(332)
Reversión del pasivo por impuesto a la renta diferido por propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión (1)	<u>(8,449)</u>	<u>—</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente y diferido	<u>34,726</u>	<u>31,195</u>

- (1) Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se 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, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

13.6 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>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	167,383	144,561
Gasto de impuesto a la renta	34,726	31,527
Gastos no deducibles	3,775	1,950
Ingresos exentos	(2,591)	(2,096)
Otras deducciones (remuneraciones empleados con discapacidad)	_____	_____(186)
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>35,910</u>	<u>31,195</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>21%</u>	<u>22%</u>

13.7 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012, 22% para el año 2013. Al 31 de diciembre del 2013, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspecto Tributario de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 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 el siguiente:

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.

14. 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 2013, 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 2012, 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.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	30,958	26,783
Bonificación a ejecutivos	9,842	8,378
Beneficios sociales	4,005	3,638
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>1,088</u>	<u>977</u>
Total	<u>45,893</u>	<u>39,776</u>

15.1 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,783	24,668
Provisión del año	30,958	26,783
Pagos efectuados	<u>(26,783)</u>	<u>(24,668)</u>
Saldos al fin del año	<u>30,958</u>	<u>26,783</u>

- 15.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,378	7,844
Provisión del año	8,050	6,874
Pagos efectuados	(6,586)	(6,340)
Saldos al fin del año	<u>9,842</u>	<u>8,378</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... Diciembre 31, ... (en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	25,232	22,892
Bonificación por desahucio	<u>10,462</u>	<u>9,551</u>
Total	<u>35,694</u>	<u>32,443</u>

- 16.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	22,892	19,283
Costo de los servicios del período corriente	3,679	3,572
Costo por intereses	975	886
Ganancias actuariales	(782)	
Beneficios pagados / reversados	<u>(1,532)</u>	<u>(849)</u>
Saldos al fin del año	<u>25,232</u>	<u>22,892</u>

- 16.2 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9,551	8,603
Costo de los servicios del período corriente	1,008	905
Costo por intereses	404	369
Beneficios pagados	<u>(501)</u>	<u>(326)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,462</u>	<u>9,551</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Las presunciones principales utilizadas para propósito de los cálculos actuariales reflejaron una tasa de conmutación actuarial del 4%. Dichas presunciones corresponden a la tasa de descuento y a la tasa de incremento salarial. Si la tasa de conmutación actuarial aumentaría al 4.80%, la provisión por jubilación patronal disminuirá en US\$772 mil. Por otra parte, si la tasa de conmutación actuarial disminuirá al 3.20%, la provisión por jubilación patronal aumentaría en US\$3.4 millones.

El análisis de sensibilidad mencionado en el párrafo anterior puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores. Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
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,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios del período corriente	4,687	4,477
Costo por intereses	1,379	1,255
Beneficios pagados / reversados	<u>(2,033)</u>	<u>(1,175)</u>
Total	<u>4,033</u>	<u>4,557</u>

Durante los años 2013 y 2012, el importe del costo del servicio, US\$4,687 mil y US\$4,477 mil, respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración y ventas.

Al 31 de diciembre del 2013, el importe reconocido en otro resultado integral correspondiente a ganancias actuariales fue de US\$782 mil. Dicho importe fue reconocido con cargo a la reserva facultativa en el patrimonio.

17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 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 éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

17.1.1 Riesgo en las tasas de interés - Al cierre del período la Compañía no mantiene préstamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés.

17.1.2 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.

17.1.3 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.

Además, la Compañía está expuesta al riesgo de liquidez en relación a las garantías bancarias entregadas a terceros. La exposición máxima de la Compañía en este sentido es el valor que Corporación Favorita C.A. tendría que pagar si las garantías serían solicitadas. Al 31 de diciembre del 2013, el total de garantías bancarias entregadas a terceros asciende a US\$1,412 mil (US\$538 mil para el año 2012).

17.1.4 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.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	12,990	27,067
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	132,893	125,797
Inversiones mantenidas al vencimiento (Nota 6)	108,600	71,300
Otros activos financieros	<u>3,750</u>	<u>5,860</u>
Total	<u>258,233</u>	<u>230,024</u>

... Diciembre 31, ...
2013 2012
(en miles de U.S. dólares)

Pasivos financieros:

Costo amortizado:		
Sobregiros	860	804
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	175,028	189,808
Otros pasivos financieros	<u>13,539</u>	<u>11,825</u>
Total	<u>189,427</u>	<u>202,437</u>

- 17.3 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.

18. PATRIMONIO

- 18.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 335,000,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (300,000,000 de acciones de US\$ 1 valor nominal unitario al 31 de diciembre de 2012), las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

18.2 Acciones ordinarias

	<u>Número de acciones</u>	<u>Capital en acciones</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldo al 1 de enero de 2012	267,000,000	267,000
Capitalización	<u>33,000,000</u>	<u>33,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	300,000,000	300,000
Capitalización	<u>35,000,000</u>	<u>35,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>335,000,000</u>	<u>335,000</u>

18.3 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.

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

	Saldo a ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	132,657	113,366
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>231,437</u>	<u>212,146</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.

18.5 Dividendos - En mayo del 2013, se canceló un dividendo en efectivo de US\$0.11 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$33 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En mayo del 2012, se pagó un dividendo en efectivo de US\$0.112 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.

19. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 21) es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2013</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
Ingresos provenientes de la venta de bienes	1,731,412	1,585,165
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	<u>24,497</u>	<u>20,977</u>
Total	<u>1,755,909</u>	<u>1,606,142</u>

En la Nota 20.2 se presenta un análisis de los ingresos clasificado por segmentos.

20. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

20.1 *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 Aki
Gran Aki
Super Aki
Juguetería
Supersaldos
Otros:
Promotor Inmobiliario
Administración y bodega

ESPACIO EN BLANCO

20.2 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	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Supermaxi	625,197	586,964	89,914	80,753
Megamaxi	571,729	512,050	88,204	78,756
Superdespensas Aki	210,394	198,984	22,507	19,652
Gran Aki	195,828	181,075	23,525	20,286
Super Aki	13,969	1,179	1,345	123
Juguetería	70,541	64,664	13,266	9,474
Supersaldos	2,787	2,771	(267)	(233)
Promotor inmobiliario	10,452	9,378	4,297	4,426
Administración y bodega	<u>55,012</u>	<u>49,077</u>	<u>(3,466)</u>	<u>(7,786)</u>
Subtotal	<u>1,755,909</u>	<u>1,606,142</u>	<u>239,325</u>	<u>205,451</u>
Participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos			(39,008)	(33,657)
Gastos de ventas no asignable al segmento			(45,943)	(39,838)
Ingresos por inversiones e Intereses			17,348	13,302
Otras ganancias, neto			456	207
Costos financieros			<u>(4,795)</u>	<u>(904)</u>
Utilidad antes de impuestos			<u>167,383</u>	<u>144,561</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 2013 y 2012.

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.

ESPACIO EN BLANCO

21. INGRESOS POR INVERSIONES

Un resumen de ingresos por inversiones es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Dividendos recibidos (1)	11,706	9,115
Intereses en certificados de depósito	4,253	2,173
Otros ingresos financieros	<u>1,389</u>	<u>2,014</u>
Total	<u>17,348</u>	<u>13,302</u>

(1) Un detalle de dividendos recibidos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comercial KYWI S.A.	3,400	2,550
Televisión y Ventas Televent S.A.	2,037	2,207
Agropesa S.A.	1,350	700
Imporpoint S.A.	1,080	999
Invede S.A.	1,044	783
Maxipan S.A.	923	765
Pollo Favorito S.A.	760	
Comohogar S.A.	752	752
Bebelandia S.A.	240	233
Mr. Books S.A.	77	77
Favimatic S.A.	<u>43</u>	<u>49</u>
Total	<u>11,706</u>	<u>9,115</u>

22. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,328,718	1,227,097
Gastos de ventas	214,235	198,269
Participación a trabajadores	30,958	26,783
Gastos de administración	19,574	15,163
Bonificación a ejecutivos	8,050	6,874
Costos financieros	<u>4,795</u>	<u>904</u>
Total	<u>1,606,330</u>	<u>1,475,090</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	1,328,718	1,227,097
Gastos por beneficios a los empleados	144,829	131,343
Gastos por depreciación y amortización	25,224	21,982
Costos de distribución	16,500	17,003
Honorarios y servicios	11,938	11,170
Gastos de mantenimiento	12,884	11,139
Costos de publicidad	8,506	8,117
Arriendos y condominios	8,219	7,262
Derechos sobre locales arrendados	7,068	5,788
Costos financieros	4,795	904
Impuestos	4,468	3,981
Seguros	2,493	2,569
Otros	<u>30,688</u>	<u>26,735</u>
Total	<u>1,606,330</u>	<u>1,475,090</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	79,028	70,676
Participación a trabajadores y bonificaciones ejecutivos	39,008	33,657
Beneficios sociales	15,256	13,837
Aportes al IESS	8,059	7,442
Beneficios definidos	<u>3,478</u>	<u>5,731</u>
Total	<u>144,829</u>	<u>131,343</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, maquinaria y equipo	22,782	19,555
Depreciación de propiedades de inversión	1,680	1,777
Amortización de activos intangibles	<u>762</u>	<u>650</u>
Total	<u>25,224</u>	<u>21,982</u>

Costos financieros - Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados provenientes de impuesto a la renta de años anteriores	4,089	
Gastos bancarios	260	283
Otros	<u>446</u>	<u>621</u>
Total	<u>4,795</u>	<u>904</u>

23. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

23.1 *La Compañía como arrendataria*

23.1.1 *Acuerdos de arrendamiento*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de terrenos cuyo periodo 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 periodos de arrendamiento.

23.1.2 *Pagos reconocidos como gastos*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>3,778</u>	<u>3,576</u>

23.2 *La Compañía como arrendadora*

23.2.1 *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 periodo de arrendamiento.

Durante los años 2013 y 2012, 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\$17.4 y US\$15.6 millones, respectivamente. Los gastos operativos directos que surgen de las propiedades de inversión en dichos periodos ascendieron a US\$6.2 millones y US\$5 millones, respectivamente.

24. 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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año (en miles de U.S. dólares)	<u>132,657</u>	<u>113,366</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias (en miles de U.S. dólares)	<u>411,667</u>	<u>286,250</u>

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

25.1 Transacciones Comerciales

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
WRT World Enterprises			89,370	83,285
Comohogar S.A.	36,919	34,085	3	4
Televent S.A.	420	511	421	204
Agropesa S.A.	262	320	6,858	6,217
Bebelandia S.A.	8	226	1,667	1,710
Imporpoint S.A.				
Comercial KYWI S.A.	128	680	2,621	2,465
Pollo Favorito S.A.	14	96	25,837	23,248
Maxipan S.A.	16	15	12,369	11,636
Mr. Books S.A.	15	12	1,314	1,097
Otros	<u>19</u>	<u>3</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>37,801</u>	<u>35,948</u>	<u>51,090</u>	<u>46,581</u>

ESPACIO EN BLANCO

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas ... Diciembre 31,...		Saldos adeudados a partes relacionadas ... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Comohogar S.A.	20,087	23,224		
Enermax S.A.	2,008	288		
Iventte S.A.	1,280	965		
Comercial KYWI S.A.	604	41	520	225
Bebelandia S.A.	35	275	137	227
Megamaxi S.A.	215			
Televisión y Ventas				
Televent S.A.	4	65	54	32
Inmodiamante S.A.		307		
Pollo Favorito S.A.	15	20	1,102	2,148
Maxipan S.A.			874	1,274
Agropesa S.A.	102	183	1,044	967
Otras	<u>86</u>	<u>218</u>	<u>260</u>	<u>201</u>
Total	24,436	25,586	3,991	5,074

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.

25.2 Préstamos a partes relacionadas

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u>
Enermex S.A.	1,640	1,640
Inventte S.A.	316	306
Invede S.A.	<u> </u>	<u>1,031</u>
Total	<u>1,956</u>	<u>2,977</u>

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

25.3 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo	3,746	3,467
Beneficios definidos	<u>140</u>	<u>151</u>
Total	<u>3,886</u>	<u>3,618</u>

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

25.4 Otras transacciones con partes relacionadas

	Servicios recibidos, intereses y otros	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Enermex S.A.	4,680	4,696
Favimatic S.A.	370	367
Invede S.A.	362	340
Maxipan S.A.	154	132
Otros	<u>199</u>	<u>266</u>
Total	<u>5,765</u>	<u>5,801</u>

	Servicios prestados, intereses y otros	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comercial KYWI S.A.	3,688	2,969
Comohogar S.A.	1,710	3,422
Agropesa S.A.	1,141	452
Televisión y Ventas Televent S.A.	654	726
Maxipan S.A.	820	
Pollo Favorito S.A.	240	62
Bebelândia S.A.	208	193
Otras	<u>241</u>	<u>278</u>
Total	<u>8,702</u>	<u>8,102</u>

La tasa de intereses efectiva que cobró la Compañía en los años 2013 y 2012 fue en promedio el 7.5%.

26. 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.

27. CONTINGENCIAS

Actas de Determinación sobre Impuesto a la Renta y Anticipos de Impuesto a la Renta - Al 31 de diciembre del 2013, la Corporación mantiene varios juicios de impugnación de actas de determinación emitidas por el Servicio de Rentas Internas - SRI. Un detalle de estos juicios es como sigue:

<u>Juicio</u>	<u>No. del acta de determinación impugnada</u>	<u>Ejercicio</u>
23606 - A	17200-5010-063	2000
24771 - B	17200-6010-209	2002
17502-2010-0006	17200-9010-0283	2006
	17200-6010-0209	
17505-2012-0090	17201-2010-0027	2007
17502-2012-0116	17201-2051-0780	2009

Los juicios anteriormente mencionados se encuentran en proceso de sentencia. Al 31 de diciembre del 2013, la Corporación ha registrado una provision por las referidas glosas por US\$3.3 millones (Ver Nota 13.5).

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros (no consolidados) adjuntos.

29. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros (no consolidados) por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en marzo 12 del 2014 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.