

Supermercados Magda S. A.

*Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2013
e Informe de los Auditores Independientes*

SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 29

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Supermercados Magda S. A.:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Supermercados Magda S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados 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 Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros por 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 de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables utilizados son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Supermercados Magda S.A. al 31 de diciembre del 2013, 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 - NIIF.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Febrero 19, 2014
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.
Socio
Registro #0.7503

SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	1,238,553	1,678,188
Cuentas por cobrar	5	549,711	897,271
Inventarios	6	1,378,775	1,358,106
Impuestos corrientes	12	5,973	107,081
Otros activos		<u>4,795</u>	<u>3,871</u>
Total activos corrientes		<u>3,177,807</u>	<u>4,044,517</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipos, neto	7	1,681,897	1,882,403
Inversión en acciones	8	<u>1,823,706</u>	<u>1,823,706</u>
Total activos no corrientes		3,505,603	3,706,109
TOTAL		<u>6,683,410</u>	<u>7,750,626</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Reyces Portocarrero
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	11	444,444	666,667
Cuentas por pagar	9	2,309,823	3,824,635
Impuestos corrientes	12	139,961	132,691
Provisiones	10	<u>425,217</u>	<u>277,091</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,319,445</u>	<u>4,901,084</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	11		444,444
Obligación por beneficios definidos	14	<u>103,606</u>	<u>84,350</u>
Total pasivos no corrientes		<u>103,606</u>	<u>528,794</u>
Total pasivos		3,423,051	5,429,878
PATRIMONIO:			
Capital social	15	1,500,000	1,500,000
Aporte para futuro aumento de capital		2,607,321	2,607,321
Reserva		95,270	679,449
Resultados acumulados		<u>(942,232)</u>	<u>(2,466,022)</u>
Total patrimonio		<u>3,260,359</u>	<u>2,320,748</u>
TOTAL		<u>6,683,410</u>	<u>7,750,626</u>

Ver notas a los estados financieros


 CPA. Exilia Macías
 Contadora General

SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u> <u>(en U.S. dólares)</u>	<u>2012</u>
INGRESOS	16,18	21,466,421	21,315,954
COSTO DE VENTAS:	17		
Costo de la mercadería vendida		16,663,161	16,863,097
Descuento y bonificación en compras		<u>(1,027,201)</u>	<u>(893,282)</u>
Total de costo de ventas		<u>15,635,960</u>	<u>15,969,815</u>
MARGEN BRUTO		5,830,461	5,346,139
Gastos de administración y ventas	17	(4,197,841)	(4,141,286)
Depreciaciones y amortizaciones	17	(399,722)	(487,422)
Costos financieros		(78,651)	(139,218)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,154,247</u>	<u>578,213</u>
Gasto por impuesto a la renta:			
Corriente	12	(205,589)	(87,075)
Diferido			<u>(28,829)</u>
Total		<u>(205,589)</u>	<u>(115,904)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>948,658</u>	<u>462,309</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:</i>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	14	<u>(9,047)</u>	<u>(26,448)</u>
Otro resultado integral del año			
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>939,611</u>	<u>435,861</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Isis Reyes Portocarrero
Gerente General


CPA Exilia Macías
Contadora General

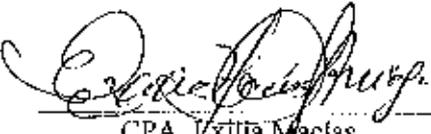
SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	Capital social	Aporte para futuro aumento de Capital	Reserva (en U.S. dólares)	Resultados acumulados	Total
Enero 1, 2012	1,500,000	2,607,321	679,449	(2,901,883)	1,884,887
Utilidad neta y otros resultados integrales	_____	_____	_____	435,861	435,861
Diciembre 31, 2012	1,500,000	2,607,321	679,449	(2,466,022)	2,320,748
Utilidad neta y otros resultados integrales	_____	_____	_____	939,611	939,611
Transferencias, nota 15.4	_____	_____	(678,141)	678,141	_____
Apropiaciones	_____	_____	93,962	(93,962)	_____
Diciembre 31, 2013	<u>1,500,000</u>	<u>2,607,321</u>	<u>95,270</u>	<u>(942,232)</u>	<u>3,260,359</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


CPA. Laxtia Macías
Contadora General

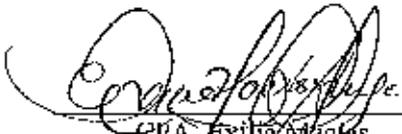
SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañía relacionada	21,248,123	21,276,164
Pagado a proveedores y empleados	(20,576,068)	(19,430,159)
Intereses pagados	(69,688)	(139,218)
Impuesto a la renta	<u>(176,119)</u>	<u>(177,939)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	426,248	<u>1,528,848</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	<u>(199,216)</u>	<u>(107,530)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiro bancario		(5,837)
Pago de obligaciones a largo plazo	<u>(666,667)</u>	<u>(666,666)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(666,667)</u>	<u>(672,503)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(439,635)	748,815
Saldo al comienzo del año	<u>1,678,188</u>	<u>929,373</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1,238,553</u>	<u>1,678,188</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


CPA Exilia Macías
Contadora General

SUPERMERCADOS MAGDA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Supermercados Magda S. A., "la Compañía" fue constituida en el Ecuador en septiembre 18 del 2000, su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Quito, en la Av. Capitán Rafael Ramos E278 y Av. 10 de Agosto, su actividad principal es la compra al por mayor de productos de consumo masivo y mercaderías en general y su posterior venta al detalle.

Mediante escritura pública suscrita en mayo 2 del 2012, inscrita en el Registro Mercantil de Quito en julio 24 del 2012 y aprobada mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.12.002907 por la Superintendencia de Compañías en junio 12 del 2012, la Compañía cambió su denominación social de Magda Espinosa S. A. a Supermercados Magda S. A.

Al 31 de diciembre del 2013, Supermercados Magda S. A. posee 4 locales comerciales ubicados en la provincia de Pichincha en la ciudades de Quito y Carapungo, y alcanza 233 empleados, que se encuentran distribuidos en los diversos departamentos de la Compañía.

Supermercados Magda S. A. es una compañía subsidiaria de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

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

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, 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 estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos

El efectivo y bancos incluyen saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

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

2.5.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*

Después del reconocimiento inicial las instalaciones fijas, mejoras en locales arrendados, máquinas y equipos, muebles y enseres, muebles de oficina y equipos de cómputo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.5.3 *Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación*

Después del reconocimiento inicial, los terrenos son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los terrenos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

2.5.4 *Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales*

El costo o valor revaluado de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones fijas	10
Mejoras en locales arrendados	20
Máquinas y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de cómputo	3

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

2.5.5 Retiro o venta de propiedades y equipos

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.5.6 Deterioro del valor de los activos tangibles

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

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.6 Inversión en acciones

La Compañía mide su inversión en subsidiaria 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 se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.7 Impuesto a la renta

El impuesto por pagar 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 imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, 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.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos - Jubilación patronal es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio 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 ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.9.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y 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.

2.10 Arrendamientos

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

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

Venta de bienes e ingresos por alquileres

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico y 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.

2.13 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.

2.14 Activos financieros

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

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías efectivo, bancos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Cuentas por cobrar

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

El período de crédito promedio sobre la venta de productos de consumo masivos y mercadería en general es de 30 días.

2.14.2 Baja en cuentas de un activo financiero

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

2.14.3 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. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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

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

2.15 Pasivos financieros

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

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

2.15.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

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

2.15.2 Préstamos

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

Los préstamos 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.

2.15.3 Cuentas por pagar

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

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

2.15.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

Durante el año en curso, 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.

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

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado por primera vez las modificaciones a la NIC 1- Presentación de Partidas en Otro Resultado Integral. 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 2011)

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIC 19 - Beneficios a los Empleados (revisada en el 2011) y las enmiendas consiguientes, por primera vez.

La NIC 19 (revisada en el 2011) 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 2011), 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 2011) 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, y ha actualizado los importes comparativos en forma retrospectiva.

2.17 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<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.

2.18 Normas nuevas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, Normas Internacionales de Contabilidad - NIC e Interpretaciones del Comité - CINIIF nuevas 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 NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo 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 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. 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	39,221	41,555
Bancos	<u>1,199,332</u>	<u>1,636,633</u>
Total	<u>1,238,553</u>	<u>1,678,188</u>

Al 31 de diciembre de 2013, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales y del exterior, los cuales generan intereses entre el 0,75% y 1,25% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	384,045	594,897
Anticipos a proveedores	<u>2,695</u>	<u>15,785</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	67,210	84,537
Farmaenlace S.A.	3,784	170,144
Otras	<u>91,977</u>	<u>31,908</u>
Total	<u>549,711</u>	<u>897,271</u>

Bonificación por cumplimiento - Al 31 de diciembre del 2013, representan valores pendientes de cobro en concepto de bonificación por cumplimiento de metas por compras de mercaderías.

Clientes - Al 31 de diciembre del 2013 representan créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento de 30 días los cuales no generan intereses.

Anticipos a proveedores - Incluyen principalmente importes entregados a proveedores locales para la compra de bienes o entrega de servicios, los cuales son liquidados en un período promedio de 90 días.

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías para la venta	1,284,474	1,284,805
Importaciones en tránsito	73,301	73,301
Materiales de empaques, suministros y otros	<u>21,000</u>	<u> </u>
Total	<u>1,378,775</u>	<u>1,358,106</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	4,775,258	4,576,042
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,093,361)</u>	<u>(2,693,639)</u>
Total	<u>1,681,897</u>	<u>1,882,403</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	300,000	300,000
Mejoras en locales arrendados e instalaciones fijas	527,427	472,843
Máquinas y equipos	634,425	785,285
Muebles y enseres	199,414	292,003
Equipos de cómputo	<u>20,631</u>	<u>32,272</u>
Total	<u>1,681,897</u>	<u>1,882,403</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	Mejoras en locales e <u>Inst. fijas</u>	Máquinas y equipos (en U.S. dólares)	Muebles y enseres	Equipos de <u>Cómputo</u>	<u>Total</u>
<i>Costo o valuación</i>						
Enero 1, 2012	300,000	1,099,440	1,767,140	809,130	529,800	4,505,510
Adquisiciones		37,475	55,032	17,619	21,654	131,780
Ventas/bajas			(58,284)	(2,161)	(803)	(61,248)
Diciembre 31, 2012	300,000	1,136,915	1,763,888	824,588	550,651	4,576,042
Adquisiciones		<u>170,543</u>	13,060	2,886	<u>12,727</u>	<u>199,216</u>
Diciembre 31, 2013	<u>300,000</u>	<u>1,307,458</u>	<u>1,776,948</u>	<u>827,474</u>	<u>563,378</u>	<u>4,775,258</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2012		(523,113)	(855,699)	(434,997)	(420,895)	(2,234,704)
Depreciación		(145,218)	(151,450)	(99,606)	(99,659)	(495,933)
Ventas/bajas		4,259	28,546	2,018	2,175	36,998
Diciembre 31, 2012		(664,072)	(978,603)	(532,585)	(518,379)	(2,693,639)
Depreciación del año		<u>(115,959)</u>	<u>(163,920)</u>	<u>(95,475)</u>	<u>(24,368)</u>	<u>(399,722)</u>
Diciembre 31, 2013		<u>(780,031)</u>	<u>(1,142,523)</u>	<u>(628,060)</u>	<u>(542,747)</u>	<u>(3,093,361)</u>

Durante el año 2013, las adquisiciones incluyen principalmente US\$127,899 relacionado con desembolsos para mejoras en la infraestructura de local "Magda La Luz".

8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2013, representa inversión valuada al costo sobre 99,9% del capital accionario de Dinamitrade S.A., compañía local propietaria de la marca "Supermercados Magda".

La compañía Supermercados Magda S. A. no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Dinamitrade, en razón de que su controladora final, Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A, prepara estados financieros consolidados en los cuales se incorporan los estados financieros individuales de estas compañías.

9. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada	1,946,834	3,184,157
Proveedores	<u>362,989</u>	<u>640,478</u>
Total	<u>2,309,823</u>	<u>3,824,635</u>

Al 31 de diciembre del 2013:

Compañías relacionadas - Representan saldos por pagar a Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A., las cuales tienen vencimiento de entre 30 y 60 días y no generan intereses.

Proveedores de mercaderías - Representan saldos por pagar por compra de productos de consumo masivo y mercaderías en general con vencimientos promedios de 30 hasta 90 días, los cuales no devengan intereses. La Compañía dispone de políticas de gestión de riesgos financieros para asegurar que todas las deudas se pagan dentro de los términos de crédito pre-acordados.

10. PROVISIONES

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	202,094	97,370
Sueldos y beneficios sociales	156,133	131,638
Otros	<u>66,990</u>	<u>48,083</u>
Total	<u>425,217</u>	<u>277,091</u>

Participación a trabajadores - Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	97,370	
Provisión	202,094	97,370
Pagos	<u>(97,370)</u>	<u> </u>
Saldo al final del año	<u>202,094</u>	<u>97,370</u>

Beneficios sociales - Al 31 de diciembre de 2013, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

11. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2013, representa préstamo con Banco Bolivariano C.A., con vencimientos mensuales hasta agosto del 2014 y genera una tasa de interés del 7.75% anual.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario	<u>5,973</u>	<u>107,081</u>
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado – IVA	106,259	94,029
Retención en la fuente	27,405	31,087
Retenciones en la fuente del IVA	<u>6,297</u>	<u>7,575</u>
Total	<u>139,961</u>	<u>132,691</u>

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

	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,154,247	578,213
Amortización de pérdidas tributarias	(311,499)	(126,196)
Beneficios sobre remuneraciones		(49,763)
Pérdida actuarial	(9,047)	(26,448)
Otros gastos no deducibles	<u>100,796</u>	<u>2,783</u>
Utilidad gravable	<u>934,497</u>	<u>378,589</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados 22% (2012-23%)	<u>205,589</u>	<u>87,075</u>

Amortización de pérdidas tributarias: De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2013, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$1,6 millones.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2011 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2012 y 2013.

12.3 *Movimiento de la provisión de impuesto a la renta*

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta y crédito tributario son como sigue:

<u>Año 2013</u>	Crédito Tributario o Pagos	Impuesto a la renta por pagar (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
Saldo inicial	107,081		107,081
Gasto por impuesto a la renta		(205,589)	(205,589)
Ajuste liquidación impuesto 2012	(71,638)		(71,638)
Retenciones en la fuente realizadas		<u>176,119</u>	<u>176,119</u>
Saldo final	<u>35,443</u>	<u>(29,470)</u>	<u>5,973</u>
<u>Año 2012</u>			
Saldo inicial	16,217		16,217
Gasto por impuesto a la renta		(87,075)	(87,075)
Anticipos otorgados		<u>177,939</u>	<u>177,939</u>
Saldo final	<u>16,217</u>	<u>90,864</u>	<u>107,081</u>

12.4 *Actos administrativos de determinación fiscal*

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene actos administrativos de determinación fiscal correspondientes a impuesto a la renta de los años 2010 y 2011, en la cual el Servicio de Rentas Internas establece una diferencia a pagar por este concepto de US\$1,428 y US\$114,548 respectivamente, incluyendo recargos y otro. La Administración de la Compañía y sus asesores tributarios consideran que tales cargos son improcedentes y que existe una alta probabilidad de obtener resultados favorables en las impugnaciones.

12.5 *Aspectos Tributarios*

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

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 que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incremente del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable 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.

Gastos deducibles Resolución Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGECCGC12-00009

Con fecha 24 de mayo de 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció mediante Resolución No. NAC-DGECCGC12-00009, que los gastos que sean considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros.

13. 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 2014. 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.

14. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2013, representa provisión para jubilación patronal establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, el cual indica que los trabajadores que por veinte años o más que 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.

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	84,350	128,130
Costos de los servicios del período corriente	27,502	14,709
Costo por intereses	5,408	3,874
Pérdidas actuariales	9,047	26,448
Beneficios pagados		(12,340)
Ganancias sobre reducciones	(22,701)	(50,485)
Ganancia actuarial por amortizar	(25,986)
Saldos al fin del año	<u>103,606</u>	<u>84,350</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 a otros resultados integrales durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondiente.

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 detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

- Si la tasa de descuento varía en 0.5 puntos (mayor o menor), la jubilación patronal, disminuiría en US\$11,473 o aumentaría en US\$13,184, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$13,663 o disminuiría en US\$11,942, respectivamente.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente 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.

Al 31 de diciembre del 2013 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 7% y 3%, respectivamente.

15. PATRIMONIO

15.1 Capital social - Al 31 de diciembre de 2013, el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$1.5 millones, dividido en 1.5 millones de acciones de US\$1 de valor nominal unitario.

15.2 Aporte para futuro aumento de capital - Al 31 de diciembre del 2013, representa aportes realizados por los accionistas mediante capitalización de acreencias la cual fue aprobada según Acta de Junta General de Accionistas de Junio 30 del 2011.

15.3 Reserva - Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a Reserva Legal que de acuerdo con la Ley de Compañías establece 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.

15.4 Utilidades retenidas - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Pérdidas acumuladas	(597,775)	(1,443,424)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1,022,598)	(1,022,598)
Reservas según PCGA anteriores	<u>678,141</u>	<u> </u>
Total	<u>(942,232)</u>	<u>(2,466,022)</u>

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 deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Corresponde a reserva de capital, los saldos acreedores podrán ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. Dólares)	
<u>Ventas al detalle</u>		
Comestibles	6,929,421	7,052,575
Perecederos	6,058,729	5,472,756
Perfumería	3,450,667	3,320,666
Textiles	1,402,335	1,050,947
Hogar	1,320,081	1,145,656
Temporadas	694,146	611,806
Otros	<u>206,638</u>	<u>222,104</u>
Subtotal	20,062,017	18,876,510
Ventas relacionadas	1,050,623	2,026,609
Otros ingresos	<u>353,781</u>	<u>412,835</u>
Total	<u>21,466,421</u>	<u>21,315,954</u>

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,296,500	1,375,486
Beneficios sociales y otros	539,267	627,411
Arriendos	524,098	502,022
Servicios de vigilancia y logística	410,538	359,788
Gastos de publicidad	325,904	323,871
Servicios básicos	228,754	202,901
Impuestos y contribuciones	205,432	119,339
Participación a trabajadores	202,094	97,370
Materiales de empaque	172,621	243,396
Suministros de oficina	126,483	104,907
Mantenimiento y reparaciones	87,454	123,879
Otros	<u>78,696</u>	<u>60,916</u>
Total	<u>4,197,841</u>	<u>4,141,286</u>

18. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las transacciones con compañía relacionada incluyen lo siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.:</i>		
Ventas de inventarios	1,050,623	2,026,609
Compras de inventarios	12,669,967	10,603,861
Bonificaciones por cumplimiento de metas	1,010,448	803,775

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 Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

19.1.1 Riesgo en las Tasas de Interés

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

19.1.2 Riesgo de Crédito

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

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

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ninguna compañía de contrapartes con características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son

consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con los clientes corporativos no excedió del 5% de los activos monetarios brutos durante el año. La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 2% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos es limitado porque las contrapartes son bancos con calificaciones crediticias altas asignadas por agencias locales de calificación crediticia.

19.1.3 Riesgo de Liquidez

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

Liquidez y tablas de riesgo de interés - Las siguientes tablas detallan los vencimientos contractuales restantes de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros basados en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar. Los cuadros incluyen tanto los intereses como principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean variables, el importe no descontado se deriva de las curvas de tipos de interés al final del período de referencia.

El vencimiento contractual se basa en la primera fecha en la que la Compañía puede ser obligada a pagar.

	Hasta 1 año	1 a 5 Años	Valor en libros
<i>31 de diciembre del 2013:</i>			
No devenga interés	2,309,823		2,309,823
Préstamos	<u>444,444</u>		<u>444,444</u>
Total	<u>2,754,267</u>		<u>2,754,267</u>
<i>31 de diciembre del 2012:</i>			
No devenga interés	3,824,635		3,824,635
Préstamos	<u>666,667</u>	444,444	<u>1,111,111</u>
Total	<u>4,491,302</u>	<u>444,444</u>	<u>4,935,746</u>

El vencimiento promedio de los activos financieros no derivados de la Compañía es hasta un año y mantienen una tasa promedio ponderada efectiva desde el 0.75% al 1.25%. El vencimiento anteriormente mencionado es definido en base a las condiciones contractuales. La inclusión de esta información sobre los activos financieros no derivados es necesaria para entender la gestión del riesgo de liquidez, y si la liquidez se gestiona sobre una base de activos y pasivos netos.

19.1.4 Riesgo de Capital

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

La Administración de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. La Compañía tiene un índice de endeudamiento especificado de 15.74% determinado como la proporción de la deuda financiera neta y el patrimonio.

19.2 Categorías de Instrumentos Financieros

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

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	1,238,553	1,678,188
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>549,711</u>	<u>897,271</u>
Total	<u>1,788,264</u>	<u>2,575,459</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 9	2,309,823	3,824,635
Préstamos, nota 11	<u>444,444</u>	<u>1,111,111</u>
Total	<u>2,754,267</u>	<u>4,935,746</u>

19.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (19 de febrero de 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 19 de febrero de 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el directorio y accionistas sin modificaciones.
