

## **SUPERMERCADOS MAGDA S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

#### **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 #278 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.II.DJCPTB.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 2014, Supermercados Magda S. A. posee 4 locales comerciales ubicados en la provincia de Pichincha en la ciudades de Quito y Carapungo, y alcanza 210 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.

En abril del 2014, la Junta General de Accionistas decidió aprobar la fusión por adopción con Tiendas Industriales Asociadas S. A. La Fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías en febrero 12 del 2015, mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0000391. A la fecha de emisión de estos estados financieros febrero 13 de 2015, la fusión se encuentra en proceso de inscripción en el Registro Mercantil.

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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades 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 arrondamiento 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 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.

#### **2.4 Propiedades y equipos**

**2.4.1 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.

**2.4.2 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.

**2.4.3 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.

**2.4.4 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	5 - 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.

**2.4.5 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.

**2.4.6 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.

- 2.5 *Inversión en acciones* - La Compañía mide su inversión en subsidiaria al costo. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.
- 2.6 *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.
- 2.7 *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.

## 2.8 *Beneficios a empleados*

- 2.8.1 *Beneficios definidos: Jubilación patronal* - El costo de los beneficios definidos 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.

- 2.8.2 *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.

- 2.9 *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.

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

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

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

**2.10.2 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la nota 2.11.

**2.11 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.

**2.12 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.

**2.13 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.

**2.13.1 Efectivo y bancos** - Incluye saldos de caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales.

**2.13.2 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 consumos masivos y mercadería en general es de 30 días.

**2.13.3 Baja en cuentas de un activo financiero** - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no 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.

**2.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, 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 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.

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. 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.

**2.14.1 Préstamos y cuentas por pagar** - Son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por pagar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

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.

**2.14.2 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.

### 2.15 Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2017
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016

La Administración anticipa que estas emmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Efectivo	37,604	39,221
Bancos	<u>1,777,923</u>	<u>1,199,332</u>
Total	<u>1,815,527</u>	<u>1,238,553</u>

Al 31 de diciembre de 2014, bancos representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales los cuales no generan intereses.

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	396,669	384,045
Anticipos a proveedores		<u>2,695</u>
Subtotal	<u>396,669</u>	<u>386,740</u>
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	64,280	67,210
Otras	<u>51,537</u>	<u>95,761</u>
Total	<u>512,486</u>	<u>549,711</u>

*Clientes* - Al 31 de diciembre del 2014, representan créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento de 30 días los cuales no generan intereses.

#### 6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Mercaderías para la venta	1,167,635	1,284,474
Importaciones en tránsito		73,301
Materiales de empaques, suministros y otros		<u>21,000</u>
Total	<u>1,167,635</u>	<u>1,378,775</u>

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	4,521,654	4,775,258
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(3,172,270)</u>	<u>(3,093,361)</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,349,384</u></b>	<b><u>1,681,897</u></b>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	300,000	300,000
Edificios	56,732	
Mejoras en locales arrendados e instalaciones fijas	441,676	527,427
Máquinas y equipos	350,694	634,425
Muebles y enseres	174,508	199,414
Equipos de cómputo	<u>25,774</u>	<u>20,631</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,349,384</u></b>	<b><u>1,681,897</u></b>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Mejor en locales e Inst. fijas	Máquinas y equipos (en U.S. dólares)	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
<i>Costo o valuación</i>							
Enero 1, 2013	300,000		1,136,915	1,763,888	824,588	550,651	4,576,042
Adquisiciones			<u>170,543</u>	<u>13,060</u>	<u>2,886</u>	<u>12,727</u>	<u>199,216</u>
Diciembre 31, 2013	300,000		1,307,458	1,776,948	827,474	563,378	4,775,258
Adquisiciones		58,353	50,155	10,798	20,715	20,755	160,776
Reclasificaciones				(131,842)	128,687	3,155	
Ventas/bajas			<u>(31,534)</u>	<u>(237,009)</u>	<u>(130,751)</u>	<u>(15,086)</u>	<u>(414,380)</u>
Diciembre 31, 2014	<u>300,000</u>	<u>58,353</u>	<u>1,326,079</u>	<u>1,418,895</u>	<u>846,125</u>	<u>572,202</u>	<u>4,521,654</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Mejoras en locales e Inst. fijas</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Enero 1, 2013		(664,072)	(978,603)	(532,585)	(518,379)	(2,693,639)
Depreciación	—	(115,959)	(163,920)	(95,475)	(24,368)	(399,722)
Diciembre 31, 2013		(780,031)	(1,142,523)	(628,060)	(542,747)	(3,093,361)
Depreciación del año	(1,621)	(121,875)	(150,429)	(86,864)	(26,883)	(387,672)
Reclasificaciones			50,666	(52,905)	2,239	
Ventas/bajas	—	17,503	174,085	96,212	20,963	308,763
Diciembre 31, 2014	(1,621)	(884,403)	(1,068,201)	(671,617)	(546,428)	(3,172,270)

Al 31 de diciembre del 2014, adquisiciones incluye principalmente costos incurridos en la construcción de oficinas administrativas por US\$58,353 y remodelaciones en locales comerciales por US\$49,600.

## 8. INVERSIÓN EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2014, representa inversión valuada al costo sobre 99,9% del capital accionario de Dinamiatrade S.A., compañía local propietaria de la marca "Supermercados Magda".

La compañía Supermercados Magda S. A. no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria Dinamiatrade, 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...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Compañía relacionada	1,714,020	1,946,834
Proveedores	<u>273,710</u>	<u>362,989</u>
Total	<u>1,987,730</u>	<u>2,309,823</u>

Al 31 de diciembre del 2014:

**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** - 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 ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	168,047	202,094
Sueldos y beneficios sociales	141,919	156,133
Otros	104,154	66,990
<b>Total</b>	<b>414,120</b>	<b>425,217</b>

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	202,094	97,370
Provisión	168,047	202,094
Pagos	(202,094)	(97,370)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>168,047</b>	<b>202,094</b>

**Beneficios sociales** - Al 31 de diciembre del 2014, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

## 11. IMPUESTOS

### 11.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario		5,973
<i>Pasivos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor agregado – IVA	88,574	106,259
Impuesto a la renta por pagar	78,032	
Retención en la fuente	25,271	27,405
Retenciones en la fuente del IVA	6,155	6,297
<b>Total</b>	<b>198,032</b>	<b>139,961</b>

**11.2 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:

	... Diciembre 31 ...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	952,265	1,154,247
Amortización de pérdidas tributarias (2)		(311,499)
Pérdida actuarial		(9,047)
Gastos no deducibles	<u>131,365</u>	<u>100,796</u>
Utilidad gravable	<u>1,083,630</u>	<u>934,497</u>
Impuesto a la renta cargado a los resultados (1)	<u>238,399</u>	<u>205,589</u>

(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 y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) 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 2014, 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 al 2014.

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

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	5,973	107,081
Retenciones en la fuente realizadas	160,367	176,119
Gasto impuesto a la renta	(238,399)	(205,589)
Ajustes	<u>(5,973)</u>	<u>(71,638)</u>
Saldos al final del año	<u>(78,032)</u>	<u>5,973</u>

**11.4 Actos tributarios de determinación fiscal** - Durante el año 2014, la Compañía canceló al Servicio de Rentas Internas US\$3,133 y US\$70,506 relacionados con actos administrativos de determinación fiscal correspondientes al impuesto a la renta de los años 2010 y 2011 respectivamente.

**11.5 Aspectos Tributarios**

**Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal** - Con fecha diciembre 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción

y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

**Impuesto a la renta:**

- **Ingresos gravados** - Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.
- **Deducibilidad de Gastos** - En el caso de activos revaluados, el gasto por depreciación de activos revaluados no será deducible.
  - ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
  - ✓ No se considerarán deducibles los gastos de promoción y publicidad en alimentos hiperprocesados. El criterio para definir tal calidad la establecerá la autoridad sanitaria competente.
  - ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
  - ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.
  - ✓ No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
  - ✓ No se permite la deducción por el deterioro de activos intangibles con vida útil indefinida.
- **Tarifa de Impuesto a la Renta**
  - ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- **Anticipo de Impuesto a la Renta**
  - ✓ Para efectos del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta, no se deberá incluir en la fórmula el valor del revalúo de los activos por aplicación de las NIIF, tanto para el rubro del activo y del patrimonio.

- ✓ Se excluirá del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.

**Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador:**

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Los pagos efectuados al exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.
- Se establece como hecho generador del ISD cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

**12. 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 2014, 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 2015. 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 2013, 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.

**13. OBLIGACIÓN DE BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre de 2014, 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 del 2014, el movimiento de la provisión para jubilación patronal es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	103,606	84,350
Costos de los servicios del período corriente	35,107	27,502
Costo por intereses	7,252	5,408
Pérdidas actuariales	9,362	9,047
Ganancias sobre reducciones	<u>(46,769)</u>	<u>(22,701)</u>
Saldos al fin del año	<u>108,558</u>	<u>103,606</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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\$13,088 o aumentaría en US\$15,147, respectivamente.
- Si los incrementos salariales esperados aumentan o disminuyen en 0.5%, la jubilación patronal se incrementaría en US\$15,626 o disminuiría en US\$13,566, 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 2014 la tasa de descuento y tasa esperada de incremento salarial utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fueron 7% y 3%, respectivamente.

## **14. PATRIMONIO**

*14.1 Capital social* - Al 31 de diciembre de 2014, 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.

*14.2 Aporte para futuro aumento de capital* - Al 31 de diciembre del 2014, 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.

14.3 *Reserva* - Al 31 de diciembre del 2014 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.

14.4 *Resultados acumulados* - Un resumen es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
Ganancia (déficit) acumulado	35,342	(597,775)
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>678,141</u>
Total	<u>(309,115)</u>	<u>(942,232)</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. De acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre de 2011, el saldo de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

*Reservas según PCGA anteriores* - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

## 15. INGRESOS

	2014	2013
	(en U.S. Dólares)	
<u>Ventas al detalle</u>		
Comestibles	6,743,101	6,929,421
Perceedores	5,602,997	6,058,729
Perfumería	3,337,907	3,450,667
Textiles	1,160,487	1,402,335
Hogar	1,523,458	1,320,081
Temporadas	640,147	694,146
Otros	321,526	206,638
Ventas a compañía relacionada		1,050,623
Otros ingresos	<u>76,861</u>	<u>353,781</u>
Total	<u>19,406,484</u>	<u>21,466,421</u>

## 16. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos de administración y ventas por su naturaleza reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,299,262	1,296,500
Beneficios sociales y otros	499,432	539,267
Arrendos	510,506	524,098
Honorarios profesionales	257,221	408,110
Gastos de publicidad	304,770	325,904
Servicios básicos	271,732	228,754
Impuestos y contribuciones	229,473	205,432
Participación a trabajadores	168,047	202,094
Materiales de empaque	115,689	172,621
Suministros de oficina	22,505	126,483
Mantenimiento y reparaciones	102,963	87,454
Otros	<u>82,110</u>	<u>81,124</u>
Total	<u>3,863,710</u>	<u>4,197,841</u>

## 17. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Un detalle de los principales saldos y transacciones con compañía relacionada es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A, nota 5	<u>1,714,020</u>	<u>1,946,834</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento hasta 30 días.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.:</i>		
Compras de inventarios	13,076,170	12,669,967
Bonificaciones por cumplimiento de metas	955,713	1,010,448
Ventas de inventarios		1,050,623

## 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**18.1 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.

**18.1.1 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 fijas. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo adecuadas estrategias de cobertura.

**18.1.2 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.

**18.1.3 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	Valor en libros
<i>31 de diciembre del 2014:</i>		
No devenga interés	1,987,730	1,987,730
<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>
<b>Total</b>	<b><u>2,754,267</u></b>	<b><u>2,754,267</u></b>

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.

**18.1.4 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.

## 18.2 Categorías de Instrumentos Financieros

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos, nota 4	1,815,527	1,238,553
Cuentas por cobrar, nota 5	<u>512,486</u>	<u>549,711</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,328,013</u></b>	<b><u>1,788,264</u></b>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar, nota 9	1,987,730	2,309,823
Préstamos	<u>444,444</u>	<u>444,444</u>
<b>Total</b>	<b><u>1,987,730</u></b>	<b><u>2,754,267</u></b>

### *18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros*

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

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

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de febrero de 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la administración de la Compañía el 13 de febrero de 2015 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.

---