Deloitte.

Supermercados Xtra, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de abril de 2019

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Supermercados Xtra, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros 2018

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3 - 4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 36

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
A los Accionistas de
Supermercados Xtra, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Supermercados Xtra, S.A.** (la Empresa), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Empresa al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Deloitte.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Nosotros comunicamos a los encargados del gobierno corporativo lo referente a, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Deloitte

30 de abril de 2019
Panamá, Rep. de Panamá

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Activos	**Notas**	**2018**	**2017**
Activos corrientes:			
Efectivo y depósitos en banco	6	12,466,811	6,708,045
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	11,514,097	7,024,129
Cuentas por cobrar compañías afiliadas y relacionadas	5	302,911	229,987
Inventarios, netos	8	71,856,416	64,385,477
Otros activos	12	838,128	900,768
Activos corrientes por impuestos		178,447	1,105,569
Total de activos corrientes		97,156,810	80,353,975
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	9	58,336,358	49,306,656
Activos intangibles, neto	10	161,041,113	164,239,586
Plusvalía	11	78,732,750	78,732,750
Otros activos	12	11,118,760	3,157,695
Total de activos no corrientes		309,228,981	295,436,687
Total de activos		406,385,791	375,790,662

(Continúa)

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2018	2017
Pasivos corrientes:			
Préstamos	14	17,444,725	20,540,517
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	98,098,894	83,055,334
Ingresos diferidos	22	862,776	1,174,784
Pasivos por impuestos corrientes		722,198	1,002,559
Total de pasivos corrientes		117,128,593	105,773,194
Pasivos no corrientes:			
Préstamos	14	89,749,124	80,192,447
Pasivo por impuesto diferido	18	1,489,282	721,716
Provisión para prima de antigüedad	15	949,916	1,028,590
Total de pasivos no corrientes		92,188,322	81,942,753
Total de pasivos		209,316,915	187,715,947
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	155,785,310	155,785,310
Impuesto de dividendos prepagados		(1,046,182)	(861,225)
Utilidades no distribuidas		42,329,748	33,150,630
Total de patrimonio		197,068,876	188,074,715
Total de pasivos y patrimonio		406,385,791	375,790,662

(Concluye)

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias		630,286,460	563,129,257
Costos de ventas		(495,672,536)	(452,735,217)
Ganancia bruta		134,613,924	110,394,040
Otros ingresos	19	14,180,748	12,094,613
Gastos de depreciación y amortización	9, 10	(11,970,551)	(6,591,250)
Gastos de salarios y beneficios a empleados		(52,631,434)	(45,465,806)
Costos financieros, netos	20	(7,972,599)	(6,065,609)
Gastos de ventas generales y administrativos	17	(55,856,632)	(48,862,573)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		20,363,456	15,503,415
Impuesto sobre la renta corriente	18	(4,720,563)	(3,440,049)
Impuesto diferido		(767,566)	(670,948)
Total de gasto de impuesto sobre la renta		(5,488,129)	(4,110,997)
Ganancia neta del año		14,875,327	11,392,418

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Impuestos de dividendos prepagado	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1,070,000	(567,421)	21,758,212	22,260,791
Acciones comunes		154,715,310	-	-	154,715,310
Ganancia del año		-	-	11,392,418	11,392,418
Impuestos de dividendos prepagados		-	(293,804)	-	(293,804)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	16	155,785,310	(861,225)	33,150,630	188,074,715
Ganancia del año		-	-	14,875,327	14,875,327
Distribución de dividendos		-	227,848	(5,696,209)	(5,468,361)
Impuestos de dividendos prepagados		-	(412,805)	-	(412,805)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	16	155,785,310	(1,046,182)	42,329,748	197,068,876

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Supermercados Xtra, S.A.

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		14,875,327	11,392,418
Ajustes por:			
Gasto de impuesto corriente reconocido en resultados	18	4,720,563	3,440,049
Pasivo por impuesto diferido	18	767,566	670,947
Bajas de activo fijo	9	111,756	114,576
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	209,073	336,410
Provisión para cuentas de cobro dudoso	7	79,048	-
Costos de financiamientos reconocidos en resultados	20	7,972,599	6,065,609
Depreciación y amortización de activos no corrientes	9, 10	11,970,551	6,591,250
Aumento de provisión para prestaciones prima de antigüedad	15	448,419	345,979
		41,154,902	28,957,238
Variación en el capital de trabajo:			
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y de otras cuentas por cobrar		(4,569,016)	(2,276,012)
Aumento de inventarios		(7,680,012)	(10,490,267)
(Aumento) disminución de otros activos		(7,898,427)	102,750
Aumento de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar		13,763,046	4,902,506
Aumento en activos corrientes por impuestos		927,122	(999,079)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		(280,361)	(997,810)
(Disminución) aumento de ingreso diferido		(312,008)	492,272
Efectivo proveniente de las operaciones		35,105,246	19,691,598
Pago de prima de antigüedad	15	(527,093)	(178,824)
Intereses pagados		(7,693,981)	(5,040,886)
Impuesto sobre la renta pagado		(3,440,049)	(2,448,363)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		23,444,123	12,023,525
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Pagos por adquisición de propiedad, planta y equipo	9	(17,281,831)	(20,863,773)
Desembolsos originados por plusvalia	11	-	(78,732,750)
Pagos por adquisición de activos intangibles	10	(631,703)	(163,494,163)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(17,913,534)	(263,090,686)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución (aumento) cuentas por cobrar compañía relacionada	5	(72,924)	7,119,025
Aumento de préstamos	14	19,900,000	100,000,000
Dismunición de préstamos	14	(13,717,733)	(6,786,504)
Acciones comunes		-	154,715,310
Dividendos pagados	16	(5,696,209)	-
Impuesto de dividendos prepagados		(184,957)	(293,804)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de por las actividades de financiamiento		228,177	254,754,027
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		5,758,766	3,686,866
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,708,045	3,021,179
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		12,466,811	6,708,045

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

1. Información general

Supermercados Xtra, S.A. (La Empresa), sociedad debidamente constituida bajo las leyes de la República de Panamá desde el 16 de octubre de 1958. Su actividad principal es la venta de mercancía al detal a través de diecisiete (17) supermercados identificados como Super Xtra y siete (7) como Xtra Market.

En enero de 2017, Supermercados Xtra, S.A. adquirió a Distribuidora Xtra, S.A. a través de la compra de la totalidad de las acciones emitidas y realizó un convenio de fusión por absorción de ambas sociedades sobreviviendo la sociedad Supermercados Xtra, S.A. Este convenio fue formalizado mediante escritura pública No. 1678 de 30 de enero de 2017 y comunicado a la Dirección General de Ingresos (DGI) el 17 de mayo de 2017.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas que entran en vigencia en el período corriente

La Empresa ha adoptado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) a partir del 1 de enero de 2018. Otras normas también efectivas a partir del 1 de enero de 2018 no tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La Empresa ha adoptado la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" versión revisada de 2014, y cuya aplicación inicial es a partir del 1 de enero de 2018. La NIIF 9 reemplaza NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 - "Instrumentos financieros – divulgación". En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual.

La NIIF 9 contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada" en cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda, medidos al costo amortizado y medidos al VRCORI. El cargo por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas depende de si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Si el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas crediticias esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los próximos 12 meses (Etapa 1). Si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente, o la cuentas por cobrar está en mora o de otra manera deteriorado, el cargo por deterioro es igual a las pérdidas de crédito esperadas de por vida (Etapas 2 y 3).

La pérdida de crédito esperada se calcula para todas las cuentas por cobrar comerciales en función del método simplificado que se basa en su morosidad e incorpora información prospectiva. Los elementos prospectivos reflejan las expectativas de la alta dirección de la Empresa e implican la creación de escenarios (óptimo, normal y bajo), incluida una evaluación de la probabilidad de cada escenario. La información prospectiva es un juicio crítico

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar cuándo y por qué monto se reconocen los ingresos. Reemplaza las guías de reconocimiento de ingresos existente, que incluye la NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias, la NIC 11- Contratos de construcción y CINIIF 13 - Programa de fidelización de clientes.

La Compañía ha completado una revisión general del impacto de la adopción de la norma en sus estados financieros. Esta se centró en una revisión de los programas de lealtad, honorarios y comisiones, ya que los ingresos que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición los ingresos mencionados.

NIIF's nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

La Administración está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros de la Empresa.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las transacciones de arrendamiento, dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor neto realizable en la NIC 2 o el valor en uso en la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable se categorizan en Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado hasta el cual las entradas a las mediciones del valor razonable son observables y la importancia de las entradas para las mediciones del valor razonable en su totalidad, que se describen a continuación:

- Las entradas del Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición;

- Las entradas del Nivel 2 son entradas, diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para un activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y

- Las entradas del Nivel 3 son entradas no observables para un activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan más adelante.

3.3 Plusvalía

La plusvalía surgida de la adquisición de un negocio se mantiene al costo establecido a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiese.

Para fines de la prueba del deterioro del valor, la plusvalía es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Empresa que se espera obtengan beneficios de las sinergias de esta combinación.

Las unidades generadoras de efectivo a las cuales se asigna la plusvalía son sometidas anualmente a pruebas por deterioro del valor, o con mayor frecuencia, si existe un indicativo de que la unidad podría haber sufrido deterioro en su valor. Si el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que el monto en libros de la unidad, la pérdida por deterioro del valor se asigna primero a reducir el monto en libros de la plusvalía asignada a la unidad y luego a los otros activos de la unidad, proporcionalmente, tomando como base el monto en libros de cada activo. La pérdida por deterioro del valor para la plusvalía se reconoce directamente en los resultados en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. La pérdida por deterioro del valor reconocida respecto de la plusvalía, no se reversa en períodos posteriores.

En caso de venta o baja de una unidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la ganancia o pérdida por venta o por retiro.

3.4 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contrapartida recibida o por cobrar. Los ingresos de actividades ordinarias se reducen para considerar devoluciones de clientes, descuentos y otras deducciones similares.

Venta de bienes

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

- La Empresa ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Empresa 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 de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, relacionados con la transacción pueden medirse con fiabilidad.

Las ventas de bienes que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el programa de la Empresa denominado Full Xtra se contabilizan como transacciones de ingresos compuestos por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes entregados y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación asignada a los créditos por incentivos se mide con referencia a su valor razonable - el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingreso de las actividades ordinarias al momento de la transacción de venta inicial - siendo diferida y reconocida como tal, una vez que los créditos por incentivos son utilizados y se hayan cumplido las obligaciones de la Empresa.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Empresa reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

Ingresos por alquileres

La política de la Empresa para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 3.5.

Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos (comisiones y otros) se reconocen con base en el método de devengado según la sustancia de los acuerdos correspondientes.

3.5 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.5.1 *La Empresa como arrendador*

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

3.5.2 La Empresa como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen inicialmente como activos de la Empresa a su valor razonable, al comienzo del arrendamiento, o si fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Empresa para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

Los pagos por alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen como gastos empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume. Las cuotas contingentes por arrendamientos, bajo arrendamientos operativos, se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

En caso de que se reciban incentivos para convenir arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume.

3.6 Costos de deudas

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el período en que se incurren.

3.7 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto sobre la renta corriente y diferido.

Impuesto corriente

El impuesto corriente a pagar se basa en la renta gravable del año. El impuesto sobre la renta del período difiere de la ganancia antes de impuesto reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente (25%) a la fecha del estado de situación financiera.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce generalmente un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda utilizar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable. Adicionalmente, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria se deriva del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconoce un pasivo por impuesto diferido por las diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y por participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Empresa es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales utilizar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido se somete a revisión al cierre de cada período sobre el que se informa y se reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias gravadas, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

3.8 Propiedad, planta y equipo

Los terrenos y edificios mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado de situación financiera al costo, menos la depreciación y amortización acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan contra operaciones a medida que se efectúan.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración, son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de aquellos activos aptos, los costos por préstamos son capitalizados conforme a la política contable de la Empresa. Dichas propiedades se clasifican en las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

Los terrenos no son depreciados.

Los enseres y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La depreciación es reconocida a fin de eliminar el costo o la valuación de los activos (excepto los terrenos y las propiedades en construcción) menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva.

Las siguientes vidas útiles fueron usadas en el cálculo de la depreciación:

Edificios	40 años
Mejoras	10 años
Planta, equipo y autos	5 a 10 años

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se da de baja una partida de propiedades, planta y equipo al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

3.9 Activos intangibles

Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles con vidas útiles finitas, adquiridos de forma separada, son registrados al costo menos la amortización acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas. La vida útil estimada y el método de amortización son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en tales estimaciones registrado sobre una base prospectiva. La vida útil estimada ha sido estimada en 5 años

Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

Baja de activos intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en los resultados al momento en que el activo es dado de baja.

3.10 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir plusvalía

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe alguna indicación de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de su valor. En tal caso, se estima el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Empresa estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y uniforme de asignación, los activos corporativos son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o son asignados al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de asignación razonable y uniforme.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

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

Si el monto recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) se estima por debajo de su importe en libros, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados, salvo cuando el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro del valor como una disminución en la revaluación.

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

3.11 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo, incluyendo una porción de los costos indirectos fijos y variables, es asignado a inventarios a través del método más apropiado para esa clase particular de inventario, siendo la mayoría valuado con el método de costo promedio. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para efectuar su venta.

Por la naturaleza del negocio y el tipo de inventario que maneja; el mismo pudiera verse afectado vencimiento o caducidad y no hayan sido vendidos; o que no estén en condiciones adecuadas para la venta. En este sentido, la Empresa tiene acuerdos con sus proveedores con relación a devolución de productos vencidos y/o reconocimiento de costos de merma. Para los artículos que son manejados internamente (importados, marcas propias, agro, etc.) llegada la fecha de su vencimiento y/o no están aptos para la venta estos son reconocidos como merma en el momento en que es identificado.

3.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Empresa se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (aparte de los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos o pasivos financieros, como fuera el caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en ganancias o pérdidas.

3.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

3.13.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Las cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otras cuentas por cobrar), según la NIC 39 se midieron al costo amortizado continúan midiéndose al costo amortizado según la NIIF 9, ya que se mantienen dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

3.13.2 Deterioro de activos financieros

Los activos son probados para detectar indicadores de deterioro del valor al cierre de cada período sobre el cual se informa. Se considera que un activo financiero está deteriorado en su valor cuando existe evidencia objetiva de dicho 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.

La evidencia objetiva de deterioro debería incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte; o
- Incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o de capital; o
- Se torna probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, tales como cuentas por cobrar comerciales, los activos para los que se ha evaluado que individualmente no tienen un deterioro del valor, adicionalmente, se los evalúa sobre una base colectiva con relación a dicho deterioro del valor. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Empresa con respecto a cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida reconocida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo del activo, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro del valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo, descontado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro del valor no será reversada en períodos posteriores.

El importe en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro del valor para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la misma puede ser relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que dicho deterioro del valor fue reconocido, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa mediante una imputación a los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro del valor no exceda el importe que hubiera resultado de mantenerse medido a su costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro del valor.

3.13.3 Baja de activos financieros

La Empresa da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran parte los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de ese activo financiero a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Empresa reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por el monto de los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en el otro resultado integral y se había acumulado en el patrimonio, se reconoce en los resultados.

En los restantes casos cuando la baja en cuentas de un activo financiero no es total (por ejemplo, cuando la Empresa retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Empresa distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconoce, sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continúa siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no sigue siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a esa parte que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en resultados. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en el otro resultado integral es asignada entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no es reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

3.14 Pasivos financieros e instrumentos financieros de capital emitidos por La Empresa

3.14.1 Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

3.14.2 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es todo contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por él una entidad de la Empresa se reconocen por el monto de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Empresa se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ningún resultado, proveniente de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Empresa.

3.14.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018 están clasificados como otros pasivos financieros.

3.14.3.1 Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte integrante de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del pasivo financiero al momento de su reconocimiento inicial.

3.14.4 Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Empresa se liquidan, cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados.

3.15 Provisión para prestaciones laborales

El Código de Trabajo establece en la legislación laboral panameña el reconocimiento de una prima de antigüedad de servicios. Para tal fin, la Empresa ha establecido una provisión, la cual se calcula sobre la base de una semana de salario por cada año de trabajo, o lo que es igual a 1.92% sobre los salarios pagados en el año.

La Ley 44 de 12 de agosto de 1995 establece, a partir de la vigencia de la ley, la obligación de los empleadores a constituir un fondo de cesantía para pagar a los empleados la prima de antigüedad y la indemnización por despido injustificado que establece el Código de Trabajo. Este fondo deberá constituirse con base a la cuota parte relativa a la prima de antigüedad.

3.16 Programa de Lealtad

La Empresa reconoce la contraprestación asignada a los créditos-premio como ingreso de actividades ordinarias cuando estos sean canjeados y cumpla con su obligación de suministrar los premios. El importe de los ingresos de actividades ordinarias reconocidos en estos estados financieros se basa en el número de créditos premio que se espera sean canjeados a cambio de premios.

3.17 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

4. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto a las estimaciones críticas de contabilidad, al final del período sobre el cual se reporta, las cuales implican un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo período financiero.

4.1 Provisión cuentas incobrables

- La Empresa revisa su cartera de cuentas por cobrar para evaluar el deterioro. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, la Empresa efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de cuentas por cobrar, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los clientes, en condiciones económicas locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

4.2 Impuesto sobre la renta

- Impuesto corriente - La Empresa está sujeta al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

- Impuesto sobre la renta diferido - El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que la Empresa pueda tener futuras utilidades gravables contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

5. Saldos transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos adeudados por partes relacionadas	
	2018	**2017**
Centro Super Market, S.A.	91,622	-
Consorcio De Valores, S.A.	211,289	229,987
	302,911	229,987

Las cuentas con partes relacionadas no tienen términos o condiciones que establezcan fecha de cobros (pagos) o fecha de vencimiento, en adición no se han otorgado ni recibido garantías.

Por otra parte, no se ha reconocido ningún gasto en el año corriente ni en años anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro respecto a los importes adeudados por partes relacionadas, por consiguiente, no hay experiencia histórica de pérdidas en los saldos con partes relacionadas. En opinión de la Administración, una provisión para posibles pérdidas no es requerida.

5.1 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración de los directores y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2018	2017
Beneficios a corto plazo	4,644,194	3,998,353

La remuneración de los directores y ejecutivos claves es determinada por la Junta Directiva considerando el desempeño de los individuos.

5.2 Otras transacciones con partes relacionadas

En adición, a continuación, se presentan las transacciones por ciertos contratos de servicios de alquiler y vigilancia realizados por las empresas relacionadas de la Empresa.

	2018	2017
Servicios de vigilancia	5,006,455	3,993,706

6. Efectivo y depósitos en banco

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja y en bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes. El efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período sobre el que se informa, tal como se muestra en el estado de flujos de efectivo, puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	2018	2017
Cajas menudas	256,263	188,130
Fondo de cambio en los supermercados y farmacias	1,746,841	1,650,280
Cuentas corrientes	10,463,707	4,869,635
Total de efectivo y depósitos en banco	12,466,811	6,708,045

7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales, privada	5,488,637	4,508,132
Cuentas por cobrar comerciales, entidades publicas	4,278,840	2,073,513
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9,767,477	6,581,645
Cheques devueltos	101,235	70,732
Cuentas por cobrar empleados	129,555	75,257
Cuentas por cobrar, otras	1,515,830	296,495
Sub-total	1,746,620	442,484
Total	11,514,097	7,024,129

7.1 Cuentas por cobrar comerciales

El período promedio de crédito sobre la venta varía dependiendo del tipo de cliente. Las cuentas por cobrar comerciales reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos (ver abajo el análisis de antigüedad) que están vencidos al cierre del período sobre el que se informa.

Antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales privadas.

	2018	2017
Corriente	4,875,990	4,129,333
31 - 120 días	587,072	367,735
121 - 210 días	12,079	5,500
Más de 211	13,496	5,564
	5,488,637	4,508,132

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar a entidades de gobierno generalmente se extienden hasta 365 días contados a partir de la fecha de emisión. La Administración considera recuperable las cuentas por cobrar a entidades de gobierno porque cuenta con las ordenes de compras y facturas que documentan la gestión apropiada de los cobros. Las cuentas por cobrar a entidades de gobierno se detallan a continuación según su antigüedad.

	2018	2017
1- 180 dias	3,717,531	1,697,004
181 - 360 dias	70,282	64,030
Mas de 1 año	491,027	312,479
	4,278,840	2,073,513

Un resumen de la actividad de la provisión para posibles cobros dudosos.

	2018	2017
Saldo al inicio del año	-	-
Incremento (disminución) a la provisión	79,048	-
Saldo al final del año	79,048	-

La Administración considera la provisión para posibles cobros dudosos es adecuada para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

8. Inventarios

Los inventarios se agrupan en las siguientes categorías:

	2018	2017
Supermercado	43,716,714	38,392,884
Fresco	8,057,175	6,200,795
Farmacia	5,825,250	5,403,161
Ferretería	2,395,287	3,151,561
Ropa y accesorios	2,502,460	2,549,084
Accesorios para el hogar	3,050,311	3,111,945
Escolar y oficina	1,397,951	934,452
Otros	2,281,805	1,834,362
Electrónica	1,016,411	1,264,284
Recreación	1,133,088	1,077,735
Línea blanca y mueblería	491,128	624,914
Juguetería	230,525	343,503
Restaurante y panadería	534,746	64,159
	72,632,851	64,952,839
Menos: provisión para inventarios	(776,435)	(567,362)
Total de inventarios	71,856,416	64,385,477

Un resumen de la actividad de la provisión para perdida de inventario a continuación.

	2018	2017
Saldo al inicio del año	(567,362)	(230,952)
Incremento (disminución) la provisión	(209,073)	(336,410)
Saldo al final del año	(776,435)	(567,362)

9. Propiedad, planta y equipo

	Terrenos	Mejoras	Planta y equipos	Mobilario	Total
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	203,000	17,294,459	20,198,368	23,772,940	61,468,767
Adiciones	-	9,132,587	9,517,177	2,214,009	20,863,773
Descarte de activo en desuso	-	-	(262,772)	(37,882)	(300,654)
Retiros y reclasificaciones	-	52,057	(1,191,202)	1,600,316	461,171
Saldo al 31 de diciembre de 2017	203,000	26,479,103	28,261,571	27,549,383	82,493,057
Adiciones	-	8,154,067	6,803,104	2,324,660	17,281,831
Descarte de activo en desuso	-	- 260	(174,898)	(27,375)	(202,533)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	203,000	34,632,910	34,889,777	29,846,668	99,572,355

	Terrenos	Mejoras	Planta y equipos	Mobilario	Total
Depreciación acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	6,031,063	8,448,064	12,728,872	27,207,999
Gasto por depreciación	-	2,087,463	3,030,530	1,069,937	6,187,930
Descarte de activo en desuso	-	-	(155,987)	(30,091)	(186,078)
Retiros y reclasificaciones	-	-	(53,543)	30,093	(23,450)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	8,118,526	11,269,064	13,798,811	33,186,401
Gasto por depreciación	-	2,951,469	3,875,563	1,313,341	8,140,373
Descarte de activo en desuso	-	(80)	(86,221)	(4,476)	(90,777)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	11,069,915	15,058,406	15,107,676	41,235,997
Costo neto 2018	203,000	23,562,995	19,831,371	14,738,992	58,336,358
Costo neto 2017	203,000	18,360,577	16,992,507	13,750,572	49,306,656

Al 31 de diciembre de 2018, la empresa mantiene registrado en libros activos totalmente depreciados por el monto de B/. 16,189,623 (2017: B/. 12,414,613).

La Empresa mantiene activos fijos a costo por un monto de B/.16,383,041 que garantizan préstamos recibidos de instituciones financieras.

10. Activos intangibles

	2018	2017
Costo		
Saldo inicial	166,899,380	3,405,217
Baja	(2,675)	
Adiciones	631,703	163,494,163
Saldo al 31 de diciembre del 2018	167,528,408	166,899,380
Amortización y deterioro del valor acumulado		
Saldo inicial	2,659,794	2,256,474
Baja	(2,675)	-
Gasto por amortización	3,830,178	403,320
Saldo al 31 de diciembre del 2018	6,487,297	2,659,794
Activo intangible neto al final del año	161,041,113	164,239,586

El activo intangible está compuesto por:

	2018	2017
Activos Intangibles		
Clientela	66,939,000	66,939,000
Marca	96,000,000	96,000,000
Software SAP	4,589,408	3,960,380
	167,528,408	166,899,380

11. Plusvalía

	2018	2017
Plusvalia	78,732,750	78,732,750

La plusvalía surge por la adquisición de Distribuidora Xtra, S.A. por Supermercados Xtra, S.A. Dicha adquisición se formaliza mediante Escritura Pública No. 1,678 de 30 de enero de 2017, celebrando convenio de fusión sobreviviendo esta última y subrogándose en todos los derechos y obligaciones.

Con base en análisis presentado por la Administración, no hay pérdida por deterioro a la fecha de estos estados financieros.

El monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo se determina basándose en el valor en uso, que utiliza cálculos de proyecciones de flujo de efectivo basado en presupuestos financieros aprobados por los directores cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 8.95%.

Las proyecciones de flujos de efectivo en el período presupuestado están basadas en los mismos márgenes e inflación de los insumos durante el período presupuestado. Los flujos de efectivo posteriores al período de 5 años se han extrapolado a una tasa de crecimiento anual del 5%, que está un punto por encima de la proyección de largo plazo de la inflación para Panamá (FMI) tomando en cuenta que esta es una industria influenciada de manera importante por la inflación. La Administración considera que cualquier posible cambio razonable en las hipótesis claves sobre las que se basa el importe recuperable no causaría que el importe en libros en conjunto excediera el importe recuperable total de la unidad generadora de efectivo.

12. Otros activos

	2018	2017
Pagos anticipados	221,083	546,678
Fondo de cesantía	1,970,246	1,147,149
CEPADEM	-	116,866
Adelanto a compra de inmueble y mejoras	8,391,946	1,497,354
Depósitos en garantía	756,568	378,326
Reclamo por cobrar	229,260	209,301
Otros	387,785	162,789
Total	11,956,888	4,058,463
Corriente	838,128	900,768
No corriente	11,118,760	3,157,695
	11,956,888	4,058,463

Los adelantos son compras de activos fijos para futuras tiendas.

13. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales	87,220,288	73,931,834
Gastos acumulados	10,120,080	7,446,646
Otras cuentas por pagar	758,526	1,676,854
	98,098,894	83,055,334

14. Préstamos

A continuación, se detallan las líneas de créditos y sobregiros aprobados:

	2018	2017
Capital Bank Prestamo comercial con tasa de interes de 3.5% y FECI, un pago enero 2018.	-	3,000,000
Banco General Préstamo comercial con pagos trimestrales promedio B/.4,360,000, tasa de interés de 4.75%, Libor 3m y FECI, con minimo de 5.75%, fecha de vencimiento 01/24/2025, saldo inicial B/.80,000,000.	71,428,571	80,000,000
Banco General Préstamo comercial con pagos trimestrales B/.270,000, tasa de interés de 4.75%, Libor 3m y FECI, con minimo de 5.75%, fecha de vencimiento 01/24/2025, saldo inicial B/.5,000,000.	4,464,286	5,000,000
Banistmo Préstamo comercial con pagos mensuales B/.98,871 a intereses, tasa de interés de 3.75%, Libor 3m y FECI, fecha de vencimiento 06/13/2025,saldo inicial B/.6,000,000.	6,000,000	6,000,000
Banco Mercantil Préstamo comercial, con pagos mensuales de B/.110,712, con tasa de interés de 3.50% y FECI, fecha de vencimiento 27/03/2020, saldo inicial B/.3,000,000.	1,500,195	2,708,241
Davivienda Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.48,015, con tasa de interés de 4%, Libor 1M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 06/08/2024, saldo inicial B/.3,000,000.	2,784,116	3,000,000
Davivienda Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.48,015, con tasa de interés de 4%, Libor 1M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 12/07/2025, saldo inicial B/.4,000,000.	4,000,000	-
Davivienda Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.69,212, con tasa de interés de 4%, Libor 1M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 02/04/2025, saldo inicial B/.4,100,000.	4,100,000	-
Davivienda Préstamo comercial con pagos mensuales de B/.135,095, con tasa de interés de 4%, Libor 1M y FECI, minimo 4.90%, fecha de vencimiento 05/22/2025	8,000,000	-
Banco Mercantil Préstamo comercial, con pagos mensuales de B/.54,759, con tasa de interés de 3.50% y FECI, fecha de vencimiento 08/28/2025, saldo inicial B/.4,000,000.	3,613,340	-
Subtotal	105,890,508	99,708,241
Intereses Banco General Intereses por pagar B/.1,059,296 mas Banistmo B/. 244,045	1,303,341	1,024,723
Saldo al 31 de diciembre de 2018	107,193,849	100,732,964
Porción a corto plazo	(17,444,725)	(20,540,517)
Porción a largo plazo	89,749,124	80,192,447

La tabla a continuación muestra los cambios en pasivo de la Empresa que surgen de actividades de financiamientos, incluyendo cambios por efectivo y de no efectivo. Los pasivos que surgen de actividades de financiamiento son aquellos para los cuales fueron, o serán flujos de efectivo, clasificados en los estados financieros como flujos de efectivo de actividades de financiamiento.

El movimiento de los financiamientos recibidos se resume de la siguiente forma:

Saldo al inicio del año	99,708,241	6,494,745
Financiamientos recibidos	19,900,000	100,000,000
Pagos realizados	(13,717,733)	(6,786,504)
Saldo al final del año	105,890,508	99,708,241

Se detallan los desembolsos futuros no descontados basados en los pasivos financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

	Tasa de interés efectiva promedio ponderada	1 mes	De 1 a 3 meses	3 meses a 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años	Total	Saldo en Libros
Instrumentos de tasa variable	6.77%	5,128,680	5,383,373	12,809,261	105,029,441	-	128,350,755	102,080,314
Instrumentos de tasa fija	4.50%	165,472	496,415	1,323,774	3,895,065	-	5,880,726	5,113,535
Totales		5,294,152	5,879,788	14,133,035	108,924,506	-	134,231,481	107,193,849

15. Provisión para prima de antigüedad

El movimiento de la provisión para prima de antigüedad se presenta a continuación:

	2018	**2017**
Saldo al inicio del año	1,028,590	861,435
Incremento a la provisión cargado a gasto	448,419	345,979
Disminución	(527,093)	(178,824)
Saldo al final del año	949,916	1,028,590

16. Patrimonio

El capital social de la entidad pasó de 100 de acciones nominativas a 100,000 acciones sin valor nominal el 30 de enero de 2017 mediante Escritura Pública 1678, producto de la fusión entre Distribuidora Xtra, S.A. y Supermercado Xtra, S.A., cuyo monto emitido asciende a B/.155,785,310 (2017: B/.155,785,310).

En reunión de la Junta Directiva celebrada el 11 de junio de 2018, se autorizó el pago de dividendos por un monto total de (2018: B/.5,696,209).

17. Gastos de ventas generales y administrativos

Los gastos de ventas generales y administrativos se presentan a continuación:

	2018	2017
Alquileres	17,926,778	14,772,282
Electricidad	7,603,987	7,293,895
Publicidad y promociones a clientes	5,040,320	4,233,653
Servicio de vigilancia y alarma	5,215,327	4,499,975
Impuestos varios	3,047,268	2,716,364
Gastos de provisión para posibles cobros dudosos	79,048	-
Reparaciones y mantenimiento	2,919,201	2,366,854
Material de empaque	1,513,692	1,656,474
Transportes y viáticos	2,273,288	1,870,851
Honorarios profesionales	874,216	815,823
Comisiones - tarjetas	1,788,127	1,434,657
Gastos de aseo	1,688,893	1,435,957
Suministro de combustible y otros	1,159,301	804,698
Seguros varios	727,514	740,949
Papelería y útiles de oficina	462,474	371,425
Teléfono	52,721	236,920
Donaciones	59,827	75,872
Agua y tasa de aseo	149,062	126,276
Misceláneos	3,275,588	3,409,648
	55,856,632	48,862,573

18. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la empresa pueden estar sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales, por los cuatro últimos años (2015, 2016, 2017 y 2018).

Las regulaciones fiscales vigentes también señalan que las utilidades no distribuidas de las subsidiarias en la República de Panamá están sujetas a un impuesto sobre dividendos de 10%, al momento de su distribución.

A partir del 3 de febrero de 2005, fecha de entrada en vigencia de la Ley No. 6 de 2 de febrero de 2005, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del veinticinco por ciento (25%) sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el noventa y cinco punto treinta y tres por ciento (95.33%) de dicho total de ingresos gravables.

La Empresa presentó ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del Cálculo Alterno de Impuesto sobre la Renta (CAIR) para los períodos fiscales 2017 y 2018.

A través de la Resolución No.201-3133 de 21 de mayo de 2018 y Resolución No.201-5952 de 26 de septiembre de 2017, la Dirección General de Ingresos aceptó la solicitud de No aplicación del CAIR de la empresa Supermercados Xtra, S.A. para el período fiscal 2016 y 2017 sucesivamente, y se le permite pagar el Impuesto sobre la Renta para los períodos fiscales mediante el método tradicional.

Pendiente resolver solicitud de no aplicación CAIR del periodo 2018.

En caso de negarle la no aplicación de CAIR 2018, la Empresa tendría derecho a solicitar reconsideración, la cual contempla el impuesto sobre la renta (CAIR) de 2018 por la suma de B/.7,523,724 en lugar del impuesto sobre la renta tradicional por la suma de B/.4,720,563.

De acuerdo con la evaluación de los asesores tributarios de la Empresa han presentado en nombre y representación del contribuyente los argumentos y circunstancias necesarias y adecuadas para obtener un resultado favorable para el periodo fiscal 2018.

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	2018	2017
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	20,363,456	15,503,415
Impuesto a la tasa impositiva vigente 25%	5,090,864	3,875,853
Efecto fiscal de los gastos que no son deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más		
Intereses sobre préstamos no deducibles	1,525,696	1,290,749
Multas y recargos	37,331	19,209
Donaciones sin resolución	1,016	538
Gastos de períodos anteriores	22,923	16,311
Menos:		
Ingresos exentos	(8,710)	(9,089)
Plusvalía	(1,180,991)	(1,082,575)
Total de impuesto sobre la renta	5,488,129	4,110,996

La conciliación del impuesto diferido del período anterior con el actual es como sigue:

	2018	2017
Impuesto diferido pasivo, al inicio del año	721,716	50,769
Descarte por activos en desuso	-	78,824
Plusvalía	787,328	721,716
Provision de cuentas incobrables	(19,762)	
Obsolescencia de inventario	-	(67,469)
Programa Full Xtra Bonificaciones	-	(62,124)
Impuesto diferido pasivo, al final del año	1,489,282	721,716

19. Otros ingresos

	2018	2017
Ingresos de alquiler	12,737,046	10,642,971
Ingresos por creación de productos	881,140	715,795
Sobrantes	43,105	118,588
Intereses ganados	30,223	36,357
Ingresos misceláneos	489,234	580,902
	14,180,748	12,094,613

20. Costos financieros

Los costos financieros se presentan de la siguiente manera:

	2018	2017
Costos financieros por financiamientos	7,972,599	6,065,609

21. Instrumentos financieros

21.1 Administración del capital

Los objetivos principales de la Empresa al administrar el capital son mantener su capacidad de continuar como un negocio en marcha para generar retornos al accionista, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de obtención de capital. La estrategia general de la Empresa se mantiene en relación al período anterior.

La estructura de capital de la Empresa consiste en deudas netas (préstamos, arrendamientos como se detalla en la Notas 14, 16, 20 y el efectivo en bancos) y el patrimonio (que comprende las acciones comunes, el capital adicional pagado y utilidades no distribuidas).

La Empresa no está sujeta a ningún requerimiento de capital establecido externamente.

La Administración revisa la estructura de capital de la Empresa sobre una base trimestral. Como parte de esta revisión, la Administración considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Índice de endeudamiento

El índice de endeudamiento del período sobre el que se informa es el siguiente:

	2018	2017
Deuda (i)	107,193,849	100,732,964
Efectivo y bancos (incluyendo el efectivo y saldos en bancos)	(12,466,811)	(6,708,045)
Deuda neta	94,727,038	94,024,919
Patrimonio (ii)	197,128,161	188,074,715
Índice de deuda neta y patrimonio	48.05%	49.99%

(i) La deuda se define como préstamos.

(ii) El patrimonio incluye capital en acciones y utilidades retenidas.

21.2 Categorías de instrumentos financieros

	2018	2017
Activos financieros		
Efectivo y saldos en bancos	12,466,811	6,708,045
Cuentas por cobrar comerciales, neto (Nota 8)	9,767,477	6,581,645
Pasivos financieros		
Préstamos por pagar	107,193,849	100,732,964
Cuentas por pagar	98,098,894	83,055,334

21.3 Objetivos de la administración del riesgo financiero

La función de Finanzas de la Empresa ofrece servicios a los negocios, coordina el acceso a los mercados financieros nacionales, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados con las operaciones de la Empresa a través de informes internos de riesgo, los cuales analizan las exposiciones por grado y por magnitud de los riesgos. Estos riesgos incluyen el riesgo de mercado (riesgo en las tasas de interés y otro riesgo en los precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez).

21.4 Riesgo de mercado

La Compañía no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período. Tampoco cuenta con instrumentos financieros o valores de capital que la expongan al riesgo de mercado, ni mantiene activos importantes que generen ingresos por intereses, por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

21.5 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable:

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en banco	12,466,811	12,466,811	6,708,045	6,708,045
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	11,514,097	11,514,097	7,024,129	7,024,129
Total de activos financieros	23,980,908	23,980,908	13,732,174	13,732,174
Pasivos financieros				
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Cuentas por pagar	98,098,894	98,098,894	83,055,334	83,055,334
Préstamos	107,193,849	107,193,849	100,732,964	100,732,964
Total de pasivos financieros	205,292,743	205,292,743	183,788,298	183,788,298

Técnicas de valuación e hipótesis aplicadas para propósitos de medición del valor razonable

Específicamente, las hipótesis utilizadas al determinar el valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se describen más adelante.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

a. Depósitos en bancos - El valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

b. Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar están presentadas a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable.

c. Préstamos - Tasa de descuento es LIBOR a tres meses con spread para los préstamos por pagar.

d. Cuentas por pagar comerciales – el valor razonable se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

El efectivo, las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar comerciales y los préstamos por pagar están clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

22. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos surgen del Programa de lealtad de clientes Full Xtra, reconocidos de conformidad con la NIIF 15, al 31 de diciembre del 2018. Los ingresos diferidos eran de B/.862,776 (2017: B/.1,174,784).

23. Compromisos y contingencias

La Empresa está incluida en un proceso ordinario de mayor cuantía para la indemnización por daños y perjuicios radicado en el Juzgado Décimo Segundo de Circuito Ramo Civil interpuesto por un tercero en contra de Corporación La Prensa, Editorial por la Democracia y Distribuidora Xtra, S.A. - ahora Supermercados Xtra, S.A. - (solidariamente). La Empresa ha presentado contestación de la Demanda el 27 de junio de 2017 dentro del término procesal. Este litigio se encuentra pendiente de apertura del proceso al período probatorio

24. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

A partir del 7 de julio de 2014, mediante Decreto Ejecutivo 165, el Gobierno Nacional estableció la medida de control de precios de emergencia de 22 productos de la canasta básica, lo cual generó un impacto directo en el margen bruto. La vigencia original de esta medida era hasta el 31 de diciembre de 2014; no obstante, el 2 de enero 2019 - el Gobierno Nacional volvió a extender la medida por seis meses.

25. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 30 de abril de 2019.

* * * * * *