

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

Ilianza S. A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ilianza S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Iianza S. A. al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

Informes sobre otros requisitos legales

5. El Informe de Cumplimiento Tributario de Iianza S. A. al 31 de diciembre del 2015 se emite por separado.

Abril 22 del 2016
Guayaquil, Ecuador

SALCEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 862


Bayron A. Arias Valarezo
Socio
No. de Licencia
Profesional G.11.973

ILIANZA S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

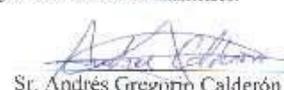
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	143,126	229,701
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	592,019	657,120
Inventarios	6	984,658	729,871
Gastos pagados por anticipado	7	13,297	718
Activos por impuestos corrientes	8	38,613	59,262
Total activos corrientes		<u>1,771,713</u>	<u>1,676,672</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y equipo, neto	9	357,543	366,011
Propiedades de inversión, neto	10	190,281	202,174
Total activos no corrientes		<u>547,824</u>	<u>568,185</u>
Total activos		<u>2,319,537</u>	<u>2,244,857</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	11	298,178	249,995
Obligaciones con instituciones financieras	12	33,923	127,614
Pasivos por impuestos corrientes	8	118,885	68,013
Obligaciones acumuladas	13	70,189	84,202
Total pasivos corrientes		<u>521,175</u>	<u>529,827</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar a largo plazo	14	152,131	152,131
Obligaciones por beneficios definidos	15	115,919	111,558
Otros pasivos	16	2,600	2,600
Total pasivos no corrientes		<u>270,650</u>	<u>266,289</u>
Total pasivos		<u>791,825</u>	<u>796,116</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	1,600	1,600
Aportes para futuras capitalizaciones		268,149	268,149
Reserva legal		153,207	140,011
Resultados acumulados		966,814	906,708
Resultado del ejercicio		118,760	138,597
Otros resultados integrales acumulados		19,182	(6,324)
Total patrimonio		<u>1,527,712</u>	<u>1,448,741</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,319,537</u>	<u>2,244,857</u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.


Econ. Margarita Muriel Narváez
Gerente General


Sr. Andrés Gregorio Calderón Delgado
Contador

ILIANZA S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19	4,595,966	4,425,521
COSTO DE VENTAS	20	<u>(2,783,008)</u>	<u>(2,591,913)</u>
Utilidad bruta		1,812,958	1,833,608
OTROS INGRESOS			
Intereses financieros		128	216
Otras rentas		340	6,860
GASTOS			
Gastos de administración	21	(1,144,175)	(1,168,937)
Gastos de ventas	22	<u>(460,563)</u>	<u>(432,357)</u>
Utilidad operacional		208,688	239,390
Gastos financieros	23	<u>(16,909)</u>	<u>(27,812)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		191,779	211,578
Menos gasto por impuesto a la renta:	8		
Corriente		(59,823)	(57,582)
Diferido		-	-
Total		<u>(59,823)</u>	<u>(57,582)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO Y TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL		<u>131,956</u>	<u>153,996</u>

Las notas adjuntas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.


Econ. Margarita Marmol Narváz
Gerente General


Sr. Andrés Gregorio Calderón Delgado
Contador

ELIANZA S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte para para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados		Resultados del ejercicio	Otros resultados integrales acumulados (perdidas) ganancias acumuladas	Total
				Ganancias acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF			
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,600	268,149	124,613	338,684	411,135	156,889	(12,824)	1,288,245
Más (menos) transacciones durante el año:								
Traspaso del resultado	-	-	-	156,889	-	(156,889)	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	153,996	-	153,996
Ganancias actuariales	-	-	-	-	-	-	6,500	6,500
Apropiación de reserva legal	-	-	13,399	-	-	(13,399)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	1,600	268,149	140,011	495,573	411,135	138,597	(6,324)	1,448,741
Más (menos) transacciones durante el año:								
Traspaso del resultado	-	-	-	138,597	-	(138,597)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(78,491)	-	-	-	(78,491)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	151,956	-	151,956
Ganancias actuariales	-	-	-	-	-	-	25,506	25,506
Apropiación de reserva legal	-	-	13,196	-	-	(13,196)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,600	268,149	153,207	555,679	411,135	138,760	19,182	1,523,712

Las notas adjuntas 1 a 25 forman parte integral de estos estados financieros.


 Juan Miquelina Marmola
 Gerente General


 Sr. Andrés Gregorio Calderín De losa
 Comisario

ILIANZA S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad del ejercicio		131,956	153,996
Ajustes por partidas distintas al efectivo:			
Depreciación		57,665	51,354
Ajustes por gastos en provisiones		10,547	20,238
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		57,712	6,500
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar		58,915	(75,914)
(Aumento) disminución en inventarios		(254,787)	135,298
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(12,579)	12,678
Disminución (aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		20,649	(21,409)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		48,180	(34,604)
Aumento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		50,872	(17,874)
Disminución en obligaciones acumuladas		(14,013)	(23,567)
Efectivo neto procedente de actividades de Operación		<u>155,117</u>	<u>206,696</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de vehículos		(69,510)	(71,670)
Efectivo neto utilizados en actividades de Inversión		<u>(69,510)</u>	<u>(71,670)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de dividendos		(78,491)	-
Préstamo bancario		(93,691)	(52,386)
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiación		<u>(172,182)</u>	<u>(52,386)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(86,575)	82,640
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		229,701	147,061
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	<u>143,126</u>	<u>229,701</u>

Las notas 1 a la 25 son parte integral de estos estados financieros.


Econ. Margarita Marmol Narvaz
Gerente General


Sr. Andrés Gregorio Calderón Delgado
Contador

ILIANZA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Ilianza S. A. fue constituida en el cantón Balzar mediante escritura pública el 3 de octubre de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 28 de diciembre de 1999. Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de alimentos para mascotas. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Cda. Bellavista Av. José María Velasco Ibarra Solar 2 Manzana 1.

Con fecha 15 de febrero del 2015 mediante acta de transferencia de acciones la Sra. Aura Leticia Tinoco Molina (cedente) transfirió mil cuatrocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, a favor del Sr. Carlos Roberto Caputi Maldonado (cesionario). Los accionistas de la Compañía, posterior a la cesión de acciones son: con el 90% del capital social el Sr. Carlos Roberto Caputi Maldonado; y, con el 10% la Srta. Miryam Roberta Caputi Maldonado, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

(a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que ha sido adoptada en Ecuador. Están presentados en dólares de Estados Unidos de América.

(b) Bases de elaboración-

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

(c) Efectivo y equivalentes al efectivo-

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye saldos de caja, efectivo disponible en bancos locales y del exterior.

(d) Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son efectivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

(c) Inventarios-

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen alimentos, medicinas y accesorios, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

(l) Propiedades y equipo-

(i) Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

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

(ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

(iii) Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	5
Vehículos	5

- (iv) Retiro o venta de propiedades y equipo- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- (g) Propiedades de inversión- Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al costo. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro de valor.
- (h) Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio es de 15 a 30 días.
- (i) Impuestos- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.
- (i) Impuesto corriente- 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.
- (ii) Impuestos diferidos- El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- (j) Provisiones- Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene la obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

(k) Beneficios a empleados-

(i) Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

(ii) Participación a trabajadores- la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados cuando se transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Compañía y la transferencia se puede medir fiablemente.

(m) Costos y gastos-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(n) 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 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.

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

La Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargos a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja general	5,514	38,830
Banco Pichincha Cta. Cte. 3139970704	1,402	127,241
Banco Pichincha Cta. Cte. 3117134904	4,584	10,810
Banco Produbanco Cta. Cte. 1016718243	103,410	29,449
Banco Produbanco Cta. Cte. 1024565248	1,683	741
Banco Guayaquil Cta. Ahorro 3223586	23,548	19,645
Banco Pichincha Panamá Cta. Cte. 4311003241	2,985	2,985
	<u>143,126</u>	<u>229,701</u>

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	509,576	521,481
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,583)</u>	<u>(32,395)</u>
Subtotal	470,993	489,086
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	109,145	165,904
Préstamos y anticipos a empleados	6,740	-
Otros activos corrientes	<u>5,141</u>	<u>2,130</u>
	<u>592,019</u>	<u>657,120</u>

Las facturas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en dólares estadounidenses y no devenga intereses. La Compañía evalúa los límites de crédito de sus nuevos clientes a través de un análisis financiero interno de su experiencia crediticia y asigna límites de crédito por cliente. Estos límites son revisados constantemente.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 354,393 (US\$ 496,170 al 2014).

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 155,183 (US\$ 25,311 al 2014), la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Entre 1 y 30 días	-	-
Entre 31 y 90 días	59,567	22,490
Entre 91 y 120 días	77,099	2,821
Más de 121 días	<u>18,517</u>	<u>-</u>
	<u>155,183</u>	<u>25,311</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Talmax S. A.	231	78,119
Asczoветty S.A.	108,914	87,785
	<u>109,145</u>	<u>165,904</u>

Durante el año 2015 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por ventas</u>	<u>Egresos por compras</u>
Talmax S. A.	845,130	397,060
Asczoветty S.A.	582,493	80
	<u>1,427,623</u>	<u>397,140</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los inventarios consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Alimentos, medicinas y accesorios	744,507	729,871
Mercadería en tránsito	240,151	-
	<u>984,658</u>	<u>729,871</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos varios	13,297	718

NOTA 8. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente- Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	-	20,645
Crédito tributario Impuesto a la Renta	38,613	38,617
Total	<u>38,613</u>	<u>59,262</u>

<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	59,823	57,582
Retenciones de impuesto a la renta	24,534	10,431
IVA cobrado en ventas	34,528	-
	<u>118,885</u>	<u>68,013</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.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	191,759	211,578
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	80,167	50,158
Utilidad gravable	271,926	261,736
Tasa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>59,823</u>	<u>57,582</u>

Las declaraciones de impuestos de los años 2012 al 2015 son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias.

NOTA 9. PROPIEDADES Y EQUIPO, neto

Los saldos de propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2015 y 2014 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	<u>Saldos al 31-dic-13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31-dic-14</u>	<u>Adiciones y/o (retiros), neto</u>	<u>Saldos al 31-dic-15</u>
Terrenos	27,233	-	27,233	-	27,233
Edificios	224,118	-	224,118	-	224,118
Instalaciones	1,732	-	1,732	-	1,732
Muebles y enseres	26,561	-	26,561	-	26,561
Equipos de oficina	17,733	-	17,733	-	17,733
Equipos de computación	37,562	1,151	38,713	-	38,713
Vehículos	254,394	70,519	324,913	5,642	330,555
	589,333	71,670	661,003	5,642	666,645
Menos- Depreciación acumulada	(255,531)	(39,461)	(294,992)	(14,110)	(309,102)
	<u>333,802</u>	<u>32,209</u>	<u>366,011</u>	<u>(8,468)</u>	<u>357,543</u>

NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las propiedades de inversión eran las siguientes:

	Saldos al 31-dic-13	Adiciones	Saldos al 31-dic-14	Adiciones	Saldos al 31-dic-15
Edificios	261,946	-	261,946	-	261,946
Bodega	9,968	-	9,968	-	9,968
	271,914	-	271,914	-	271,914
Menos- Depreciación acumulada	(57,847)	(11,893)	(69,740)	(11,893)	(81,633)
	<u>214,067</u>	<u>(11,893)</u>	<u>202,174</u>	<u>(11,893)</u>	<u>190,281</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2015	2014
Cuentas por pagar proveedores	286,401	202,926
Cuentas por pagar varios	9,884	44,818
Anticipos de clientes	1,893	2,254
	<u>298,178</u>	<u>249,998</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

	2015	2014	Vencimiento	Tasa de interés
Banco Pichincha:				
Contrato No. 1992615-00	-	18,606	Agosto-2015	6.50%
Contrato No. 2248082-00	17,624	-	Febrero-2016	11.03 %
Contrato No. 1995301-00	16,299	109,008	Febrero-2016	9.25 %
	<u>33,923</u>	<u>127,614</u>		

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión beneficios sociales	25,703	31,411
Otras provisiones	-	1,948
Obligaciones IESS	10,643	13,506
Participación trabajadores por pagar	33,843	37,337
	<u>70,189</u>	<u>84,202</u>

Participación a trabajadores- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía ha cancelado US\$ 37,337 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2014.

NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar terceros	152,131	152,131

NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	87,498	84,064
Bonificación por desahucio	28,421	27,494
	<u>115,919</u>	<u>111,558</u>

Los movimientos de las obligaciones por beneficios definidos fueron como sigue:

	2015		2014	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	84,064	27,494	71,618	25,958
Costo laboral por servicios actuariales	20,423	10,336	18,983	4,896
Costo financiero	5,498	1,759	5,013	1,782
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19,256)	(6,250)	(1,358)	(5,142)
Reducciones/pagos	(3,231)	(4,918)	(10,192)	-
Saldo final	87,498	28,421	84,064	27,494

Jubilación patronal- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiesen 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.

Bonificación por desahucio- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2015 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.

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

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%

NOTA 16. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los otros pasivos consistían en:

	2015	2014
Otros por pagar	<u>2,600</u>	<u>2,600</u>

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	2015	2014
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	143,126	229,701
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>592,019</u>	<u>657,120</u>
	<u>735,145</u>	<u>886,821</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	298,178	249,998
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)	<u>33,923</u>	<u>127,614</u>
	<u>332,101</u>	<u>377,612</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 1600 acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario, todos los cuales en conjunto representan el ciento por ciento del capital social de la compañía.

Aporte para futuras capitalizaciones- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el aporte para futuras capitalizaciones corresponde a US\$ 268,149.

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados- Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias acumuladas distribuibles	495,573	338,684
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	411,135	411,135
Resultados año anterior	138,597	156,889
Pago de dividendos	(78,491)	-
Total	<u>966,814</u>	<u>906,708</u>

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF-

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de bienes gravados con tarifa 12% de IVA	4,273,039	4,160,068
Venta de bienes gravados tarifa 0% de IVA	322,927	265,453
	<u>4,595,966</u>	<u>4,425,521</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el costo de ventas comprende:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario inicial (Nota 6)	729,871	811,227
Compras locales	579,913	237,345
Importaciones	2,217,731	2,273,212
Inventario final (Nota 6)	(744,507)	(729,871)
	<u>2,783,008</u>	<u>2,591,913</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de administración comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	442,849	458,172
Beneficios sociales	52,218	67,894
Aporte a la seguridad social	77,757	88,897
Jubilación patronal	22,690	13,804
Desahucio	12,095	6,678
Participación a trabajadores	33,843	37,337
Honorarios	19,749	13,384
Gastos de seguro	20,113	15,522
Impuestos, contribuciones y otros	46,298	18,620
Servicios básicos	14,148	17,538
Telefonía celular	14,732	11,761
Consumo internet	31,440	27,559
Gastos de importación	40,313	999
Depreciación	57,665	51,354
Suministros	8,794	22,074
Mantenimiento y reparaciones	29,712	49,771
Arriendo	22,782	14,582
Combustible	6,614	6,167
Gastos de viaje	38,754	59,851
Otros gastos de administración	151,609	186,973
	<u>1,144,175</u>	<u>1,168,937</u>

NOTA 22. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos de ventas comprenden:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos	60,842	32,061
Comisiones	72,826	75,301
Publicidad y propaganda	116,041	129,396
Movilización y transporte	14,574	9,998
Combustible	8,646	13,394
Mantenimiento y reparaciones	31,601	27,980
Otros gastos de ventas	156,033	144,227
	<u>460,563</u>	<u>432,357</u>

NOTA 23. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los gastos financieros comprenden:

	2015	2014
Intereses y comisiones pagadas	16,044	27,229
Emisión de chequera	680	571
Otros gastos financieros	185	12
	<u>16,909</u>	<u>27,812</u>

NOTA 24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2016), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración el 02 de marzo del 2016 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.