

LIANZA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Lianza 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.

Sus accionistas, 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 activos 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.

(e) 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.

(f) 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

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 periodo, 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 periodos 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 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo consistía en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja general	45,285	11,902
Banco Pichincha Cta. Cte. 3139970704	4,327	22,021
Banco Pichincha Cta. Cte. 3117134904	15,393	3,509
Banco Produbanco Cta. Cte. 1016718243	142,268	81,313
Banco Produbanco Cta. Cte. 1024565248	133	758
Banco Guayaquil Cta. Ahorro 3223586	10,799	33,985
Banco Pichincha Panamá Cta. Cte. 4311003241	3,416	2,985
Banco Produbanco Cta. Cte. 1024565248	31,778	-
	<u>253,399</u>	<u>156,473</u>

**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	630,704	586,693
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>(38,583)</u>	<u>(38,583)</u>
Subtotal	592,121	548,110
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	264	7,819
Préstamos y anticipos a empleados	14,649	29,403
Anticipos varios	9,277	7,483
Otros activos corrientes	<u>20,774</u>	<u>8,398</u>
	<u>637,085</u>	<u>601,213</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 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ 41,408 (US\$ 275,071 al 2016).

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 589,296 (US\$ 311,622 al 2016), la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Entre 1 y 30 días	529,245	171,920
Entre 31 y 90 días	34,012	89,556
Entre 91 y 120 días	2,183	2,684
Más de 121 días	<u>23,856</u>	<u>47,462</u>
	<u>589,296</u>	<u>311,622</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Talmax S. A.	<u>264</u>	<u>7,819</u>

Durante el año 2017 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	Ingresos por ventas	Egresos por compras
Talmax S. A.	910,601	561,216
Asezoverly S.A.	278,922	10,969
	<u>1,189,523</u>	<u>572,185</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los inventarios consistían en:

	2017	2016
Alimentos, medicinas y accesorios	1,061,557	1,017,729
Mercadería en tránsito	301,992	344,291
	<u>1,363,549</u>	<u>1,362,020</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	2017	2016
Seguros pagados por anticipados	<u>2,059</u>	<u>2,059</u>

NOTA 8. IMPUESTOS

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

	2017	2016
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	-	8,765
Crédito tributario Impuesto a la Renta	43,860	35,596
Total	<u>43,860</u>	<u>44,361</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	68,717	52,980
Retenciones de impuesto a la renta	32,155	6,112
IVA cobrado en ventas	49,084	37,082
	<u>149,956</u>	<u>96,174</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; no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%.

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:

	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	198,764	154,958
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	113,585	85,860
Utilidad gravable	312,349	240,818
Tarifa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	68,717	52,980
Saldo de anticipo de impuesto a la renta	39,016	37,329
(-) Rebaja del saldo del anticipo - DE No. 210	(13,993)	-
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal (1)	25,023	37,329

- (1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Con fecha 20 de noviembre del 2017, mediante Decreto Ejecutivo No. 210 el Presidente de la República del Ecuador establece las rebajas del saldo del anticipo del impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, en base a las siguientes condiciones: rebaja del 100% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a US\$ 500,000; rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre US\$ 500,000.01 hasta US\$ 1,000,000; y, rebaja del 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo del impuesto a la renta del 2017 cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de US\$ 1,000,000.01 o más.

Para el año 2017, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 25,023; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 68,717. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 68,717 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2014 al 2017 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 2017 y 2016 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2015	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones y/o (retiros), neto	Saldos al 31-Dic-2017
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	38,713	-	38,713	792	39,505
Vehículos	330,555	-	330,555	138,034	468,589
	666,645	-	666,645	138,826	805,471
Menos- Depreciación acumulada	(309,102)	(46,086)	(355,188)	(51,556)	(406,744)
	<u>357,543</u>	<u>(46,086)</u>	<u>311,457</u>	<u>87,270</u>	<u>398,727</u>

**NOTA 10. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las propiedades de inversión eran las siguientes:

	Saldos al 31-Dic-2015	Adiciones	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones	Saldos al 31-Dic-2017
Edificios	261,946	-	261,946	-	261,946
Bodega	9,968	-	9,968	-	9,968
	271,914	-	271,914	-	271,914
Menos- Depreciación acumulada	(81,633)	(11,891)	(93,524)	(11,893)	(105,417)
	<u>190,281</u>	<u>(11,891)</u>	<u>178,390</u>	<u>(11,893)</u>	<u>166,497</u>

**NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar proveedores	349,602	204,027
Cuentas por pagar varios	25,948	21,476
Anticipos de clientes	22,191	1,920
	<u>397,741</u>	<u>227,423</u>

**NOTA 12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

	2017	Vencimiento	Tasa de interés
<b>Banco Pichincha:</b>			
Contrato No. 270658400	116,401	Mayo-2018	9.91%
<b>Banco Produbanco:</b>			
CAR 20200184030001	25,937	Marzo-2018	9.76%
Total	<u>142,338</u>		
	2016	Vencimiento	Tasa de interés
<b>Banco Pichincha:</b>			
Contrato No. 0241244200	38,867	Febrero-2017	9.44%
Contrato No. 0257880200	200,000	Febrero-2017	9.76%
Subtotal	<u>238,867</u>		
<b>Banco Produbanco:</b>			
CAR 20200184030000	100,000	Marzo-2017	9.84%
Total	<u>338,867</u>		

**NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones acumuladas consistían en:

	2017	2016
Provisión beneficios sociales	36,017	27,471
Obligaciones IESS	12,832	15,697
Participación trabajadores por pagar	35,076	27,346
	<u>83,925</u>	<u>70,514</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 2017, la Compañía ha cancelado US\$ 27,346 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2016.

**NOTA 14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

	2017	2016
Cuentas por pagar terceros	<u>152,131</u>	<u>152,131</u>

**NOTA 15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	2017	2016
Jubilación patronal	<u>105,452</u>	<u>95,511</u>
Bonificación por desahucio	<u>34,372</u>	<u>30,067</u>
	<u>139,824</u>	<u>125,578</u>

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

	2017		2016	
	Jubilación Patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	95,511	30,067	87,498	28,421
Costo laboral por servicios actuariales	22,026	6,946	16,082	4,853
Costo financiero	7,006	2,196	5,431	2,058
Pérdidas actuariales	(18,749)	(4,837)	(7,937)	(5,059)
Reducciones/pagos	(342)	-	(5,563)	(206)
Saldo final	<u>105,452</u>	<u>34,372</u>	<u>95,511</u>	<u>30,067</u>

**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 2017 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7,69%	7,46%
Tasa esperada de incremento salarial	2,50%	3%

#### NOTA 16. OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los otros pasivos consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	253,399	156,473
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>637,085</u>	<u>601,213</u>
	<u>890,484</u>	<u>757,686</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 11)	397,741	227,423
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 12)	<u>142,338</u>	<u>338,867</u>
	<u>540,079</u>	<u>566,290</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 2017 y 2016, 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. Al 31 de diciembre del 2017, el monto de la reserva legal asciende a US\$ 176,409.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	674,439	555,679
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	411,135	411,135
Resultados año anterior	91,781	118,760
Total	<u>1,177,355</u>	<u>1,085,574</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 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las ganancias actuariales corresponden a US\$ 56,106 y US\$ 32,178, respectivamente.

NOTA 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de bienes gravados tarifa diferente de 0% de IVA	4,826,462	4,117,729
Venta de bienes gravados tarifa 0% de IVA	374,715	442,423
	<u>5,201,177</u>	<u>4,560,152</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el costo de ventas comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial (Nota 6)	1,017,729	744,507
Compras locales	604,332	472,988
Importaciones	2,636,868	2,646,498
Inventario final (Nota 6)	<u>(1,061,557)</u>	<u>(1,017,729)</u>
	<u>3,197,372</u>	<u>2,846,264</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de administración comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos	473,208	443,000
Beneficios sociales	71,973	64,728
Aporte a la seguridad social	96,594	88,802
Participación trabajadores	35,076	27,346
Jubilación patronal	22,026	16,082
Desahucio	6,946	4,853
Honorarios	11,366	11,545
Gastos de seguro	23,082	17,193
Impuestos, contribuciones y otros	20,435	25,335
Servicios básicos	11,686	15,165
Telefonía celular	17,553	17,661
Consumo internet	10,157	15,170
Gastos de importación	121,344	81,883
Depreciación	66,912	57,977
Suministros	10,435	9,912
Mantenimiento y reparaciones	72,369	48,943
Arriendo	14,048	12,000
Combustible	4,843	3,956
Gastos de viaje	63,461	44,271
Otros gastos de administración	123,798	115,017
	<u>1,277,312</u>	<u>1,120,839</u>

**NOTA 22. GASTOS DE VENTAS**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos de ventas comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Arrendos	61,216	66,021
Comisiones	36,133	82,317
Publicidad y propaganda	128,690	101,956
Movilización y transporte	5,841	12,172
Combustible	10,958	7,273
Mantenimiento y reparaciones	28,495	21,303
Otros gastos de ventas	241,871	141,348
	<u>513,204</u>	<u>432,390</u>

**NOTA 23. GASTOS FINANCIEROS**

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses y comisiones pagadas	36,610	25,796
Emisión de chequera	612	1,015
Otros gastos financieros	2,216	1,675
	<u>39,438</u>	<u>28,486</u>

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

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2018), 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 2017 han sido aprobados por la Administración el 19 de febrero del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.