

TALMAX S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Talmax S. A. se constituyó mediante escritura pública el 9 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de agosto del 2001 con el objeto principal de dedicarse a la venta al por mayor y menor de alimentos y accesorios para mascotas. Tiene como domicilio principal la ciudad de Guayaquil en la dirección Avenida Juan Tanca Marengo s/n y Avenida Constitución Centro Comercial Mall del Sol.

Sus accionistas con el 99% del capital social María Cristina Lira Castillo; y, con el 1% Jorge Luis Caputi Tinoco, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

NOTA 2. 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.

(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 período 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.

(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 período 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 desglose que permite depreciarlos en el período 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 equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Muebles y enseres	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 periodo 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 imponderables 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 periodo.

(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 imponderables. 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 periodo, 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 periodo. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del periodo 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 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 la NIIF para las PYMES 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 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 consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	67,212	28,080
Banco Pichincha Cta. Cte. 3252578704	-	-
Banco Pichincha Cta. Cte. 3117389504	55,819	96,343
Banco Solidario Cta. Cte. 2627000175439	42,760	20,981
Banco del Pacífico Cta. ahorro 1040375315	-	1
Banco Guayaquil Cta. Cte. 209256-5	123,207	185,490
Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Cta. Ahorro 1105121778	27,394	916
Banco Produbanco Cta. Cte. 2729000350	70,955	144,573
	<u>387,347</u>	<u>476,384</u>

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2017 Y 2016 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consistían en:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Póliza de acumulación (1)	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>

(1) Corresponde a póliza de acumulación con el Banco Produbanco con fecha de vencimiento en enero del 2018 y tasa de interés efectiva anual del 7%.

NOTA 6. 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	11,015	18,030
Menos- Provisión para cuentas incobrables	(1,100)	(1,803)
Subtotal	<u>9,915</u>	<u>16,227</u>
Compañías relacionadas	186,412	199,741
Préstamos a empleados	34,089	31,232
Otras cuentas por cobrar relacionadas	207	955
Anticipos	<u>31,415</u>	<u>-</u>
	<u>262,038</u>	<u>248,155</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\$ 1,709 (US\$ 4,552 al 2016)

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 9,306 (US\$ 13,478 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	255	9,918
Entre 31 y 90 días	909	421
Entre 91 y 180 días	3,661	285
Más de 181 días	4,481	2,854
	<u>9,306</u>	<u>13,478</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>
Ilianza S. A.	186,412	199,741

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

	<u>Ingresos por ventas</u>	<u>Egresos por compras</u>
Ilianza S. A.	561,217	910,601

NOTA 7. INVENTARIOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alimentos, medicinas y accesorios	582,516	357,162
Inventarios en tránsito	27,822	25,027
	<u>610,338</u>	<u>382,189</u>

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguro pagado por anticipado	1,530	6,032

NOTA 9. 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>		
Retenciones de impuesto a la renta	33,995	29,325
Anticipo de impuesto a la renta	2,047	-
	<u>36,042</u>	<u>29,325</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	46,667	23,547
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	15,965	18,713
Retenciones de impuesto a la renta	4,205	8,135
	<u>66,837</u>	<u>50,395</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	201,941	71,988
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	10,185	28,972
Reversión diferencias temporarias	-	(16,956)
Utilidad gravable	212,126	84,004
Tarifa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>46,667</u>	<u>18,481</u>
Saldo de anticipo de impuesto a la renta	27,997	27,278
(-) Rebaja del saldo del anticipo - DE No. 210	(11,199)	-
Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal (1)	<u>16,798</u>	<u>27,278</u>

- (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 período 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\$ 16,798; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 46,667. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 46,667 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 10. 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		Saldos al		Saldos al	
	31-Dic-2015	Adiciones	31-Dic-2016	y/o (retiros), neto	31-Dic-2017	
Instalaciones	107,422	-	107,422	-	107,422	
Muebles y enseres	19,634	1,487	21,121	6,520	27,641	
Equipos de computación	3,366	592	3,958	2,428	6,386	
Vehículos	95,891	(35,705)	60,186	-	60,186	
	226,313	(33,626)	192,687	8,948	201,635	
Menos- Depreciación acumulada	(117,233)	15,511	(101,722)	(16,774)	(118,496)	
	<u>109,080</u>	<u>(18,115)</u>	<u>90,965</u>	<u>(7,826)</u>	<u>83,139</u>	

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto

Los saldos de propiedades de inversión 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	Saldos al 31-Dic-2016	Adiciones	Saldos al 31-Dic-2017
Terrenos	186,114	-	186,114	-	186,114
Edificios	614,760	-	614,760	-	614,760
	800,874	-	800,874	-	800,874
Menos- Depreciación acumulada	(143,876)	(35,969)	(179,845)	(35,971)	(215,816)
	<u>656,998</u>	<u>(35,969)</u>	<u>621,029</u>	<u>(35,971)</u>	<u>585,058</u>

NOTA 12. 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
Proveedores	271,504	315,069
Cuentas por pagar varios	2,084	609
Cuentas por pagar relacionadas	13,653	-
	<u>287,241</u>	<u>315,678</u>

NOTA 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

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

	2017	2016
Cuentas por pagar empleados	11,708	11,876
Beneficios sociales	26,179	29,231
Aportes al IESS	9,470	10,165
Participación a trabajadores	35,636	12,704
	<u>82,993</u>	<u>63,976</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\$ 12,704 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar accionistas	<u>119,789</u>	<u>119,789</u>

NOTA 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Banco Central del Ecuador:				
Hipoteca abierta	25,042	32,744	Marzo-2022	7.87%
Hipoteca abierta	25,042	32,745	Marzo-2022	7.87%
	<u>50,084</u>	<u>65,489</u>		

Corresponde a dos hipotecas abiertas de dos departamentos ubicados en la Urbanización Puerto Azul Edificio Torres del Edén, piso séptimo y octavo, que incluyen bodega y dos estacionamientos cada uno.

NOTA 16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	40,124	39,295
Bonificación por desahucio	22,992	19,030
	<u>63,116</u>	<u>58,325</u>

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>
Saldo inicial	39,295	19,030	32,368	18,613
Costo laboral por servicios actuariales	10,392	4,899	9,007	-
Costo financiero	2,885	1,723	2,016	1,150
Pérdidas (ganancias) actuariales	(8,985)	2,470	(2,616)	773
Reducciones/pagos	(3,463)	(5,130)	(1,480)	(1,506)
Saldo final	<u>40,124</u>	<u>22,992</u>	<u>39,295</u>	<u>19,030</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 2016 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	8.26%	7.46%
Tasa esperada de incremento salarial	2.50%	3%

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)	387,347	476,384
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Nota 5)	100,000	100,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	262,038	248,155
Total	<u>749,385</u>	<u>824,539</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 12)	287,241	315,678
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 14)	119,789	119,789
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 15)	50,084	65,489
	<u>457,114</u>	<u>500,956</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

Capital social- El capital social autorizado consiste en 800 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

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\$ 75,379.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ganancias acumuladas distribuíbles	523,409	392,955
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	600,156	600,156
Ajustes	(3,731)	-
Resultados año anterior	40,240	130,454
Total	<u>1,160,074</u>	<u>1,123,565</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\$ 19,433 y US\$ 9,456, 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>
Ventas netas locales gravadas tarifa diferente de 0%	2,459,244	2,149,326
Ventas netas locales gravadas tarifa 0% o exentas de IVA	819,805	780,162
	<u>3,279,049</u>	<u>2,929,488</u>

NOTA 20. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los costos de venta comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario inicial (Nota 7)	357,162	341,412
Compras locales bienes	1,342,327	1,325,210
Importaciones	741,611	499,776
Inventario final (Nota 7)	<u>(582,516)</u>	<u>(357,162)</u>
	<u>1,858,584</u>	<u>1,809,236</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	316,035	324,066
Beneficios Sociales	52,027	52,211
Aporte a la Seguridad Social	58,284	61,971
Participación a trabajadores	35,636	12,704
Jubilacion Patronal	10,392	9,007
Desahucio	4,899	-
Viajes	4,924	16,486
Honorarios	10,132	-
Gastos de seguro	12,836	14,053
Servicios básicos	29,078	29,987
Mantenimientos y reparaciones	52,039	55,122
Depreciación	52,745	53,784
Gastos de importacion	32,596	-
Arriendos	3,000	3,000
Impuestos, contribuciones y otros	50,322	15,838
Suministros	28,023	35,234
Otros gastos de administracion	26,864	66,719
	<u>779,832</u>	<u>750,182</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>
Arriendo local comercial	171,900	177,007
Mantenimiento local	66,472	41,240
Publicidad y propaganda	7,953	2,080
Servicios básicos	26,152	26,472
Otros gastos de ventas	71,389	54,322
	<u>343,866</u>	<u>301,121</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	94,903	77,223
Emisión de chequera	1,196	824
Otros gastos financieros	-	120
	<u>96,099</u>	<u>78,167</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 (25 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 en marzo 06 del 2018 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.