

TALMAX S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(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.

(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 disgregación 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

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 imponibles 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 imponibles. 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 periodo. 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 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 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 2018 y 2017, el efectivo y equivalentes al efectivo consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	81,657	67,212
Banco Pichincha Cta. Cte. 3252578704	-	-
Banco Pichincha Cta. Cte. 3117389504	195,794	55,819
Banco Solidario Cta. Cte. 2627000175439	67,996	42,760
Banco del Pacífico Cta. ahorro 1040375315	9,549	-
Banco Guayaquil Cta. Cte. 209256-5	289,279	123,207
Cooperativa de Ahorro y Crédito 15 de Abril Cta. Ahorro 1105121778	48,190	27,394
Banco Produbanco Cta. Cte. 2729000350	41,474	70,955
	<u>733,939</u>	<u>387,347</u>

NOTA 5. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de diciembre del 2018 Y 2017 los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</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 marzo del 2019 y tasa de interés efectiva anual del 5.20%

NOTA 6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, neto

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar consistían en:

	2018	2017
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	4,647	11,015
Menos- Provisión para cuentas Incobrables	(34)	(1,100)
Subtotal	4,613	9,915
Compañías relacionadas	310	186,412
Préstamos a empleados	10,080	34,089
Otras cuentas por cobrar relacionadas	-	207
Anticipos	34,495	31,415
	<u>49,498</u>	<u>262,038</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 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar dentro de los plazos de vencimiento por US\$ \$ 1,326 (US\$ 1,709 al 2017)

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales vencidas pero no deterioradas por US\$ 3,321 (US\$ 9,306 al 2017), la Administración considera que tales importes aún siguen siendo recuperables. El resumen de la antigüedad de estos saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Entre 1 y 30 días	114	255
Entre 31 y 90 días	742	909
Entre 91 y 180 días	439	3,661
Más de 181 días	2,026	4,481
	<u>3,321</u>	<u>9,306</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos de las cuentas por cobrar compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ilianza S. A.	<u>310</u>	<u>186,412</u>

Durante el año 2018 se realizó las siguientes transacciones con sus compañías relacionadas:

	<u>Ingresos por ventas</u>	<u>Egresos por compras</u>
Ilianza S. A.	<u>520,952</u>	<u>968,397</u>

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Alimentos, medicinas y accesorios	<u>533,988</u>	<u>582,516</u>
Inventarios en tránsito	<u>219</u>	<u>27,822</u>
	<u>534,207</u>	<u>610,338</u>

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos pagados por anticipado consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Seguro pagado por anticipado	<u>2,263</u>	<u>1,530</u>

NOTA 9. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	41,518	33,995
Anticipo de impuesto a la renta	-	2,047
	<u>41,518</u>	<u>36,042</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	58,433	46,667
Impuesto al valor agregado-IVA por pagar y retenciones	649	15,965
Retenciones de impuesto a la renta	<u>22,161</u>	<u>4,205</u>
	<u>81,243</u>	<u>66,837</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La tarifa de impuesto a la renta vigente para el ejercicio fiscal 2017 fue del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	190,382	201,941
Más (menos) - Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	22,745	10,185
Generación de diferencias temporarias por provisiones de jubilación patronal y desahucio	20,605	-
Utilidad gravable	<u>233,732</u>	<u>212,126</u>
Tarifa de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>58,433</u>	<u>46,667</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado (1)	<u>30,127</u>	<u>27,997</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. Estos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía determinó anticipo de impuesto a la renta por US\$ 30,127; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$ 58,433. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$ 58,433 como impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos de los años 2015 al 2018 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 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al		Saldos al		Saldos al	
	31-Dic-2016	Adiciones	31-Dic-2017	y/o (retiros), neto	31-Dic-2018	
Instalaciones	107,422	-	107,422	-	107,422	
Muebles y enseres	21,121	6,520	27,641	9,547	37,188	
Equipos de computación	3,958	2,428	6,386	4,494	10,880	
Vehículos	60,186	-	60,186	-	60,186	
	192,687	8,948	201,635	14,041	215,676	
Menos- Depreciación acumulada	(101,722)	(16,774)	(118,496)	(17,667)	(136,163)	
	90,965	(7,826)	83,139	(3,626)	79,513	

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN, neto

Los saldos de propiedades de inversión al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los movimientos por los años terminados en esas fechas fueron los siguientes:

	Saldos al		Saldos al		Saldos al	
	31-Dic-2016	Adiciones	31-Dic-2017	Adiciones	31-Dic-2018	
Terrenos	186,114	-	186,114	-	186,114	
Edificios	614,760	-	614,760	-	614,760	
	800,874	-	800,874	-	800,874	
Menos- Depreciación acumulada	(179,845)	(35,971)	(215,816)	(35,970)	(251,786)	
	621,029	(35,971)	585,058	(35,970)	549,088	

NOTA 12. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los activos por impuestos diferidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido activo	<u>5,151</u>	<u>-</u>

El movimiento de la cuenta activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito al resultado por impuesto diferidos(1)	5,151
Saldo al 31 de diciembre del 2018	-
	<u>5,151</u>

- (1) Corresponde a activos por impuestos diferidos originados en las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Provisiones de jubilación patronal y desahucio</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	-
Crédito al resultado por impuesto diferidos	5,151
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>5,151</u>

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	159,802	271,504
Cuentas por pagar varios	4,386	2,084
Cuentas por pagar relacionadas	96,766	13,653
	<u>260,954</u>	<u>287,241</u>

NOTA 14. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones acumuladas consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar empleados	742	11,708
Beneficios sociales	30,014	26,179
Aportes al IESS	10,072	9,470
Participación a trabajadores	33,597	35,636
	<u>74,425</u>	<u>82,993</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 2018 la Compañía ha cancelado US\$ 35,636 por participación a trabajadores correspondientes al ejercicio económico 2017.

NOTA 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los otros pasivos corrientes consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar accionistas	<u>119,789</u>	<u>119,789</u>

NOTA 16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
<u>Banco Central del Ecuador:</u>			<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>
Hipoteca abierta	40,307	25,042	Marzo-2022	7.87%
Hipoteca abierta	40,307	25,042	Marzo-2022	7.87%
	<u>80,614</u>	<u>50,084</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 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones por beneficios definidos consistían en:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	57,905	40,124
Bonificación por desahucio	27,827	22,992
	<u>85,732</u>	<u>63,116</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Saldo inicial	40,124	22,992	39,295	19,030
Costo laboral por servicios actuariales	10,420	5,001	10,392	4,899
Costo financiero	3,314	1,871	2,885	1,723
Pérdidas (ganancias) actuariales	5,087	-	(8,985)	2,470
Beneficios pagados directamente por el empleador	-	(2,037)	-	(5,130)
Servicio pasado total por modificación al plan, reducciones o liquidaciones anticipadas ORI	(1,040)	-	(3,463)	-
Saldo final	<u>57,905</u>	<u>27,827</u>	<u>40,124</u>	<u>22,992</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 2018 y 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	8.26%
Tasa esperada de incremento salarial	1.50%	2.50%

NOTA 18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 4)	733,939	387,347
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Nota 5)	100,000	100,000
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	49,498	262,038
Total	<u>883,437</u>	<u>749,385</u>
 <u>Pasivos financieros:</u>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 13)	260,954	287,241
Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 15)	119,789	119,789
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 16)	80,614	50,084
	<u>461,357</u>	<u>457,114</u>

NOTA 19. 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.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ganancias acumuladas		
Distribuibles	559,918	523,409
Resultados acumulados provenientes de la		
adopción por primera vez de las NIIF	600,156	600,156
Ajustes	-	(3,731)
Pago de dividendos (1)	(136,065)	-
Resultados año anterior	139,746	40,240
Total	<u>1,163,755</u>	<u>1,160,074</u>

(1) Aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas con fecha 30 de enero del 2018.

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.

Otros resultados integrales acumulados- Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las ganancias actuariales corresponden a US\$ 15,386 y US\$19,433, respectivamente.

NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los ingresos de actividades ordinarias comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas locales gravadas tarifa diferente de 0%	2,908,950	2,459,244
Ventas netas locales gravadas tarifa 0% o exentas de IVA	819,494	819,805
	<u>3,728,444</u>	<u>3,279,049</u>

NOTA 21. COSTO DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los costos de venta comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario inicial (Nota 7)	582,516	357,162
Compras locales bienes	1,552,881	1,342,327
Importaciones	644,639	741,611
Inventario final (Nota 7)	(533,988)	(582,516)
	<u>2,246,048</u>	<u>1,858,584</u>

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de administración comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	374,791	316,035
Beneficios Sociales	82,074	52,027
Aporte a la Seguridad Social	40,287	58,284
Participación a trabajadores	33,597	35,636
Jubilacion Patronal	10,420	10,392
Desahucio	5,001	4,899
Viajes	5,738	4,924
Honorarios	9,746	10,132
Gastos de seguro	12,285	12,836
Servicios básicos	12,379	29,078
Mantenimientos y reparaciones	92,135	52,039
Depreciación	53,637	52,745
Gastos de importacion	25,992	32,596
Arriendos	3,000	3,000
Impuestos, contribuciones y otros	15,927	50,322
Suministros	18,820	28,023
Otros gastos de administracion	57,743	26,864
	<u>853,572</u>	<u>779,832</u>

NOTA 23. GASTOS DE VENTAS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos de ventas comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Arriendo local comercial	201,215	171,900
Mantenimiento local	39,334	66,472
Publicidad y propaganda	4,074	7,953
Servicios básicos	26,753	26,152
Otros gastos de ventas	55,180	71,389
	<u>326,556</u>	<u>343,866</u>

NOTA 24. GASTOS FINANCIEROS

Para los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los gastos financieros comprenden:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y comisiones pagadas	113,428	94,903
Emisión de chequera	490	1,196
Otros gastos financieros	243	-
	<u>114,161</u>	<u>96,099</u>

**NOTA 25. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2019), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

NOTA 26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración en febrero 13 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.