

**LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017

# **LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## **Contenido**

### **Estados financieros**

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,080,722	60,358
Cuentas por cobrar	6	12,677,502	11,316,902
Partes relacionadas	7	6,781,588	7,250,343
Inventarios	8	13,352,829	13,239,239
Otras cuentas por cobrar	9	2,841,203	1,634,413
Total activo corriente		<u>36,733,844</u>	<u>33,501,255</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	10	4,919,069	4,693,171
Total activos		<u>41,652,913</u>	<u>38,194,426</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar	11	7,926,135	7,010,074
Partes relacionadas	7	7,964,047	8,126,112
Obligaciones financieras	12	1,215,847	0
Otras cuentas por pagar	13	795,556	970,746
Total pasivo corriente		<u>17,901,585</u>	<u>16,106,932</u>
Obligaciones financieras	12	730,580	0
Obligaciones por beneficios a los empleados	14	228,470	324,958
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital suscrito	16	10,760,000	10,760,000
Capital suscrito y no pagado	16	(276,466)	(1,093,475)
Reservas	16	2,432,395	1,591,592
Aportes futuras capitalizaciones	16	0	0
Resultados acumulados	16	8,822,812	8,822,812
Resultados del ejercicio		1,053,536	1,681,607
Total patrimonio		<u>22,792,278</u>	<u>21,762,536</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>41,652,913</u>	<u>38,194,426</u>

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA  
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		43,720,142	33,262,675
Costo de ventas		<u>(33,353,338)</u>	<u>(23,759,162)</u>
Utilidad bruta		10,366,804	9,503,513
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos	17	(2,360,346)	(1,053,289)
Gastos de ventas	17	(5,921,415)	(5,773,419)
Gastos financieros		<u>(102,385)</u>	<u>(174,581)</u>
Total gastos		(8,384,146)	(7,001,289)
Otros ingresos/egresos, neto	18	<u>(373,629)</u>	<u>257,871</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		1,609,029	2,717,988
Participación a trabajadores	15	(241,354)	(407,698)
Impuesto a las ganancias	15	(426,610)	(628,683)
Otro resultado integral	14	<u>112,471</u>	<u>0</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>1,053,536</u></u>	<u><u>1,681,607</u></u>

LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital</u>						
	<u>Capital</u>	<u>suscrito y no</u>		<u>Aportes futuras</u>	<u>Resultados</u>	<u>Resultados del</u>	<u>Total</u>
	<u>suscrito</u>	<u>pagado</u>	<u>Reservas</u>	<u>capitalizaciones</u>	<u>acumulados</u>	<u>ejercicio</u>	
Saldos a diciembre 31, 2015	10,760,000	(7,500,000)	1,591,592	0	7,670,379	2,478,017	14,999,988
Transferencia a resultados acumulados					2,478,017	(2,478,017)	0
Distribución dividendos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>					(1,239,009)		(1,239,009)
Aporte para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO.</u>							
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>		6,406,525					6,406,525
Ajustes años anteriores					(86,576)		(86,576)
Utilidad neta del ejercicio						1,681,607	1,681,607
Saldos a diciembre 31, 2016	10,760,000	(1,093,475)	1,591,592	0	8,822,811	1,681,607	21,762,536
Transferencia a resultados acumulados					1,681,607	(1,681,607)	0
Distribución dividendos, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>			840,803		(1,681,607)		(840,803)
Aporte para futuras capitalizaciones, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO.</u>							
Aumento de capital, ver Nota 16. <u>PATRIMONIO</u>		817,009					817,009
Otro resultado integral						112,471	112,471
Utilidad neta del ejercicio						941,065	941,065
Saldos a diciembre 31, 2017	10,760,000	(276,466)	2,432,395	0	8,822,811	1,053,536	22,792,278

## LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Utilidad neta del ejercicio	1,053,536	1,681,607
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	444,237	396,366
Participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	667,964	1,036,381
Obligaciones por beneficios a los empleados	63,142	28,454
Estimación de cuentas de dudoso cobro	295,045	103,140
Otro resultado integral	(112,471)	0
Baja por diferencias en inventario	2,632	(39,634)
Otros Ajustes	0	(7,306)
 <b><u>Cambios netos en activos y pasivos</u></b>		
Cuentas por cobrar y otros	(2,820,290)	1,472,276
Inventarios	(116,222)	(1,400,726)
Cuentas por pagar y otros	997,078	(975,378)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>474,651</u>	<u>2,295,181</u>
 <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u></b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipos, neto	(670,134)	(779,677)
Aumento capital social	0	9,220,525
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(670,134)</u>	<u>8,440,846</u>
 <b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u></b>		
Obligaciones con instituciones financieras	1,215,847	(11,263,655)
Pago de dividendos	0	(35,005)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	<u>1,215,847</u>	<u>(11,298,660)</u>
 (Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo	 1,020,364	 (562,633)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	60,358	622,991
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,080,722	60,358

## **LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A.**

### LUBRICANTES INTERNACIONALES S.A. LUBRISA

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

#### 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Lubricantes Internacionales S.A. LUBRISA fue inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 17 de junio de 1992, su actividad económica principal está orientada a la fabricación, importación y comercialización de aceites, grasas y lubricantes de marca GULF, la representación de esta marca está registrada desde 1993.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados al Directorio para la aprobación de su emisión, y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 19 de mayo del 2015.

#### 2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

##### a) Bases de elaboración

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

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable

o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo y equivalentes al efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.

La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los valores de los deudores comerciales no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, los valores de deudores comerciales se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Compañía. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los gastos por intereses de los préstamos

bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

c) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución.

El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.

d) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos se presentan a su valor razonable. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

Los años de vida útil de estos activos, son los siguientes:

Edificios	50 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

e) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto corriente por pagar. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo.

f) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La NIC 19 especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua 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. En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

g) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la NIC 19.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

La Compañía reconoce los ingresos por actividades ordinarias cuando el inventario ha sido entregado al cliente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y transferido los derechos y beneficios inherentes.

### 3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos. Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes.

Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. La Gerencia de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

##### a) Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

##### b) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la Administración de estos riesgos son establecidas por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

##### c) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes de efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

##### d) Riesgo de liquidez

Se genera cuando la compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez de la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

##### e) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La

Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la Gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

f) Riesgo de los activos

La propiedad, planta y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo y sus resultados operacionales.

## 5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	4,279	3,784
Bancos	98,847	16,598
Inversiones overnight	<u>977,596</u>	<u>39,976</u>
	<u>1,080,722</u>	<u>60,358</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	12,781,120	11,250,694
Anticipos a proveedores	890,578	686,361
Cuentas por cobrar a empleados	114,711	107,765
Otras cuentas por cobrar	139,540	202,757
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(1,248,447)</u>	<u>(953,402)</u>
	<u>12,677,502</u>	<u>11,294,176</u>

(1) El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2015	(850,261)
Ajuste	(0)
Estimación	<u>(103,141)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	(953,402)
Estimación	(295,045)

Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(1,248,447)</u>
-----------------------------------	--------------------

## 7. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar en el corto plazo con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Cuentas por pagar</u>
Comercial Oilmax S.A.	128,469	0	4,248,362	0
Pan Americana C.A.	1,006,627	38	945,502	19,467
Importadora Andina S.A.I.A.	2,244,194	12,232	2,055,378	30,635
Koches S.A.	15,000	3,859	0	264,504
Francisco López Cárdenas	3,302	228,704	0	132,820
Oilsuper S.A.	3,373,788	18,204	0	0
Laura López Cárdenas	0	0	0	0
Morondava S.A.	1,101	4,384,948	1,101	4,362,643
Cidemco S.A.	0	853,417	0	853,416
Holding Oilgrup	0	2,251,391	0	0
Kalamos Trading S. A.	0	0	0	2,251,391
Ecuamedios S.A.	0	137,484	0	137,484
Otros	10,208	73,770	22,728	73,770
	<u>6,781,588</u>	<u>7,964,047</u>	<u>7,273,070</u>	<u>8,126,112</u>

## 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia prima y envases	5,747,590	6,891,393
Producto en proceso	192,028	194,298
Producto terminado	3,212,660	3,730,029
Importaciones en tránsito	4,200,551	2,423,519
	<u>13,352,829</u>	<u>13,239,239</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por cobrar se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	546,346	253,912
Crédito tributario retenciones de IVA	488,171	639,803
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>1,806,686</u>	<u>740,698</u>
	<u>2,841,203</u>	<u>1,634,413</u>

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, planta y equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo</u> <u>inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2017</u> <u>Ventas, bajas</u> <u>y/o ajustes, neto</u>	<u>Saldo</u> <u>final</u>
<u>Costos no depreciables</u>				
Terreno (1)	2,273,620	0	0	2,273,620
Total costos no depreciables	2,273,620	0	0	2,273,620
<u>Costos depreciables</u>				
Muebles y enseres	134,617	12,375	0	146,993
Maquinaria y equipo	2,351,542	598,775	0	2,950,318
Equipo de computación	92,507	7,445	0	99,952
Vehículos	1,704,051	51,539	0	1,755,590
Edificios	1,052,351	0	0	1,052,351
Instalaciones	189,343	0	0	189,343
Total costos depreciables	5,524,412	670,134	0	6,194,547
Total costos	7,798,032	670,134	0	8,468,167
Total depreciación acumulada	(3,104,861)	(444,237)	0	(3,549,098)
Total propiedad, planta y equipos, neto	4,693,171	225,897	0	4,919,069

## 11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las cuentas y documentos por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	1,653,460	1,600,217
Proveedores del exterior	6,006,032	4,979,126
Otras cuentas por pagar	<u>267,643</u>	<u>430,733</u>
	<u>7,926,135</u>	<u>7,010,076</u>

## 12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de las obligaciones financieras se compone de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Banco del Pichincha</u>		
Préstamo con fecha de vencimiento mayo 2018 y enero del 2022, con tasa de interés hasta del 8.35% y 8.16%	1,946,427	0
	<u>1,946,427</u>	<u>0</u>

## 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al Valor Agregado	385,658	427,558
Retenciones en la fuente	48,786	33,239
IESS por pagar	23,948	18,017
Obligaciones por beneficios a los empleados	332,342	486,147
Otros	<u>4,822</u>	<u>5,786</u>
	<u>795,556</u>	<u>970,746</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran 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.

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
	<u>patronal</u>		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	240,035	76,143	316,178
Provisión del año	26,522	1,932	28,454
Ajustes	0	0	0
Pagos	0	(19,674)	(19,674)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>266,557</u>	<u>58,401</u>	<u>324,958</u>
Provisión del año	49,312	13,830	63,142
Ajustes	(130,684)	18,213	(112,471)
Pagos	0	(47,159)	(47,159)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>185,185</u>	<u>43,285</u>	<u>228,470</u>

#### 15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias, se establece en el 22%, disminuyéndose un 10% cuando los resultados se reinvierten.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	1,609,029	2,717,988
Participación a trabajadores	(241,354)	(407,698)
Gastos no deducibles	576,250	547,358
Deducción por incremento neto de empleados	<u>(4,789)</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable	1,939,136	2,857,648
Impuesto a las ganancias	426,610	628,682

## 16. PATRIMONIO

### Capital social

El capital social suscrito y pagado de la Compañía está compuesto de 1'076,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y no pagado de la Compañía asciende a US\$276,466

## 17. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de los gastos administrativos y de ventas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Beneficios Sociales	734,862	575,065
Honorarios Profesionales	2,749,878	1,883,669
Suministros y Materiales	713,507	481,786
Comisiones por Ventas	558,522	382,018
Servicios Prestados	775,672	912,317
Mantenimiento	436,229	248,525
Articulos Promocionales	391,586	373,670
Royalty	140,777	222,372
Otros gastos	1,780,728	1,747,286
	<u>8,281,761</u>	<u>6,826,708</u>

## 18. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de otros ingresos (egresos) está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos Varios Administración	240,301	774,815
Diferencia de Inventarios	561,070	464,074
Otros Ingresos	108,090	82,374
Diferencia de Inventarios	(563,703)	(472,522)
Gastos no deducibles	(268,258)	(363,630)
Otros gastos	(451,129)	(227,240)
	<u>(373,629)</u>	<u>257,871</u>