

**DYPENKO S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**DYPENKO S.A.**

Guayaquil, 29 de marzo del 2019

### **Opinión del Auditor**

Hemos auditado los Estados Financieros que se adjuntan de la Compañía DYPENKO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía DYPENKO S.A., al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para las PYMES).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía DYPENKO S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otros asuntos**

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Industrias – (NIIF para PYMES), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación,

omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

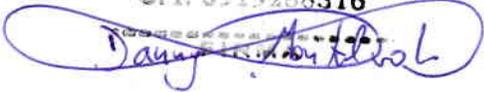
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe de cumplimiento tributario:**

Nuestra opinión por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, sobre el informe de cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la Compañía, se emite por separado.

CPA DANNY MONTALVO L.  
C.I. 0919288316



CPA. Danny Montalvo L.  
Auditor Independiente

Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-1077

**DYPENKO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente del efectivo	5	20.945	52.862
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	440.321	458.762
Inventarios	7	530.775	331.017
Activo por impuestos corriente	13	29.521	28.483
Seguros pagados por anticipado		5.585	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.027.147</b>	<b>871.124</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, mobiliario y equipo	8	75.352	51.682
Otras Garantías		5.224	4.666
Activos intangibles	9	22.633	-
<b>Total Activos no corrientes</b>		<b>103.209</b>	<b>56.348</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>1.130.357</b>	<b>927.472</b>



Guillermo Chang  
Gerente General



Carmen Morales  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**DYPENKO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**  
**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	10	17.754	24.525
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	281.906	144.868
Cuentas por pagar a relacionadas	12	238.227	28.527
Pasivo por impuestos corriente	13	15.823	35.824
Beneficios definidos para empleados	14	38.047	26.549
		591.757	260.292
<b>NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	10	-	17.754
Cuentas por pagar a relacionadas a largo plazo	12	121.289	156.706
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>121.289</b>	<b>174.460</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>713.045</b>	<b>434.752</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	15	800	800
Aporte para futuras capitalizaciones			85.000
Resultados acumulados:	15		
Resultados acumulados años anteriores		345.335	552.902
Reservas por Adopción de NIIF por Primera Vez		61.585	61.585
Pérdida/Utilidad del presente ejercicio		9.591	(207.567)
<b>Total patrimonio</b>		<b>417.311</b>	<b>492.720</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>1.130.357</b>	<b>927.472</b>

Guillermo Chang  
Gerente General

Carmen Morales  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**DYPENKO S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Notas	2018	2017
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta de bienes y servicios	16	1.456.066	1.639.082
Otros ingresos	16	239.849	102.780
<b>Total de Ingresos</b>		<b>1.695.915</b>	<b>1.741.862</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>			
Costo de Ventas	17	668.462	890.360
<b>Total de Costo de Ventas</b>			
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de administración	18	470.738	507.920
Gastos operativos y ventas	18	521.883	538.941
Gastos financieros		6.972	4.438
Otros gastos		736	263
		<b>1.000.329</b>	<b>1.051.561</b>
<b>Total costos y gastos</b>		<b>1.668.791</b>	<b>1.941.921</b>
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>		<b>27.124</b>	<b>(200.059)</b>
Participación a Trabajadores 15%		(4.069)	
Impuesto a la Renta		(13.464)	(7.508)
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>9.591</b>	<b>(207.567)</b>

Guillermo Chang  
Gerente General

Carmen Morales  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**DYPENKO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Aporte para Futura Capitalización	Reservas por Adopción NIIF	Resultados Acumulados		Total
				Resultados Acumulados Años Anteriores	Resultado del Ejercicio	
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	800,00	85.000,00	61.584,99	552.902,08	(207.566,94)	492.720,13
Transferencia de Pérdida del Ejercicio a Resultados Acumulados Años Anteriores	-	-	-	(207.566,94)	207.566,94	-
Reverso de Aporte para Futura Capitalización	-	(85.000,00)	-	-	-	(85.000,00)
Utilidad Neta del Ejercicio	-	-	-	-	9.591,15	9.591,15
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	800,00	-	61.584,99	345.335,14	9.591,15	417.311,28



Guillermo Chang  
Gerente General



Carmen Morales  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**DYPENKO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**MÉTODO DIRECTO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DEL DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

**(Expresado en Dólares de E.U.A.)**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes con compañías relacionadas y otros	1.696.366	1.660.899
Efectivo pagado a proveedores	(1.292.610)	(1.251.994)
Efectivo pagado a empleados	(444.167)	(423.628)
Efectivo pagado a otros	(33.466)	(4.438)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	(73.877)	(19.161)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado por adquisiciones de maquinaria, mobiliario y equipo	(40.656)	(34.623)
Efectivo recibido por inversiones temporales		-
Efectivo recibido por venta de activos fijos	17.857	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(22.799)	(34.623)
	<hr/>	<hr/>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo	(24.525)	40.820
Efectivo recibido (pagado) por Accionistas	89.283	40.980
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado) provisto por en actividades de financiamiento	64.758	81.799
	<hr/>	<hr/>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(31.917)	28.016
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Saldo al inicio del año	52.862	24.847
	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>20.945</b>	<b>52.862</b>
	<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**DYPENKO S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

**(Expresada en Dólares de E.U.A.)**

**CONCILIACION DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>9.591</b>	<b>(200.059)</b>
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Depreciación propiedad, mobiliario y equipo	16.986	24.376
Provisión para cuentas dudosas	133	-
Provisión para participación a trabajadores	4.069	-
Provisión para impuesto a la renta corriente	13.464	-
Ganancia por venta de activo fijo	(17.857)	-
Otros ingresos o egresos por ajustes	554	85.728
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17.750	(83.320)
(Aumento) Disminución en Anticipo de Proveedores		-
(Aumento) Disminución de inventarios	(200.312)	1.731
(Aumento) Disminución en servicios pagados por anticipados	(5.585)	-
Aumento (disminución) en otros activos	(22.633)	
Aumento en cuentas pagar comerciales y otras cuentas por pagar	102.534	164.865
(Disminución) Aumento en beneficios definidos para empleados	7.430	3.055
(Disminución) Aumento en otros pasivos		(15.535)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>(73.877)</u></b>	<b><u>(19.161)</u></b>

  
Guillermo Chang  
Gerente General

  
Carmen Morales  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

## **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

### **1.1 Constitución y objeto social**

La Compañía fue constituida en Guayaquil, Ecuador el 21 de septiembre del 2000 e inscrita en el registro mercantil el 22 de diciembre del 2000, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de productos diversos para el consumidor; y en general puede celebrar todo tipo de contratos permitidos por la ley y que tengan relación con su objetivo social.

### **1.2 Situación financiera del país**

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las

PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

## **2.3 Moneda funcional y presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

## **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo comprende el dinero disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad.

## **2.5 Activos y pasivos financieros**

### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

#### **(a) Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

#### **(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas y no relacionadas. Se

incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## 2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

### Medición posterior

#### (a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar a Compañías: Estas cuentas corresponden a los montos adecuados por Compañías relacionadas por venta de inventario, se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

#### (b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

(ii) Cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la adquisición de bienes o servicios dentro del giro normal del negocio, los cuales se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días. Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

### **2.5.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **2.6 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía realiza un análisis de deterioro para determinar e incluir una provisión por pérdidas por obsolescencia, en los casos que amerite, los cuales son determinados en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción y probabilidad real de venta de los mismos.

## **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los *desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía* y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos

posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de propiedades y equipos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinaria	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.8 Activos Intangibles**

Se presentan dentro del rubro Activos intangibles y corresponden principalmente al costo de 34 Notificaciones Sanitarias Obligatorias (Registros sanitarios) de la marca W7, se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

La vida útil de los activos intangibles es de 5 años.

## **2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos, activos intangibles e inversiones en acciones)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) o amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

## 2.10 Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## 2.11 Beneficios a empleados

### (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## 2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

### **2.13 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos corresponden únicamente a la venta de bienes de la compañía

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

### **2.14 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

## **3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

#### **(a) Riesgos de mercado**

- (i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

(ii) Riesgo de precio:

La principal exposición a variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con el costo de compra del producto que comercializa.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia Financiera y Gerencia General. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar compañías relacionadas y otras por cobrar.

Efectivo en bancos

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Delbank	A-	BBB+
Banco Bolivariano	AAA- / AAA-	AAA-/AAA-
Banco Guayaquil	AAA / AAA-	AAA/AAA-
Banco Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-/AAA-
Banco Pichincha	AAA- / AAA-	AAA-/AAA-

(1) Datos disponibles a junio del 2018. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2018 y 2017 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores (terceros) y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el área administrativa (eficiencia).

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que generan los costos de negociación, el cual permite cubrir los costos causados y generar resultados para los accionistas.

## 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

#### (a) Vida útil de propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

#### (b) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.12.

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	602	603
Bancos Locales (1)	20.343	52.259
	<u>20.945</u>	<u>52.862</u>

(1) Los saldos corresponden principalmente a depósitos en los bancos Banco Delbank, Banco Bolivariano, Banco Guayaquil, Banco Produbanco, Banco Pichincha, mismos que son de libre disponibilidad.

**6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)		442.077	458.849
Anticipo a Proveedores		1.281	1.486
Otras cuentas por Cobrar		211	1.674
		<u>443.569</u>	<u>462.010</u>
(-) Provision de Cuentas Incobrables		<u>(3.248)</u>	<u>(3.248)</u>
		<u>440.321</u>	<u>458.762</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de clientes corresponde a la facturación emitida por la Compañía, por concepto venta de bienes. Cuya cartera se encuentra detallada como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Almacenes De Prati S.A.	104.021	160.705
Corporacion El Rosado S.A.	95.447	15.535
Comercial Etatex C.A.	49.256	42.114
Farmacias Y Comisariatos De Medicina S.A. FARCOM	42.287	110.689
Corporación Favorita C.A.	40.861	28.155
Casa Moeller Martinez C.A.	28.038	30.585
Manufacturas Americanas Cía. Ltda.	22.371	18.520
Salto Valle Gloria Narcisa	19.205	10.597
Gomez Veloz Jessica Gabriela	10.384	-
Otros	30.207	41.948
	<u>442.077</u>	<u>458.849</u>

**7. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los inventarios estaban clasificados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario Palladio	203.213	159.579
Inventario de Envases, Dispensadores, Tapas y	53.904	59.232
Inventario TAI Corporal	27.154	21.439
Inventario Beatrix	4.037	4.906
Inventario Crown	18.296	-
Inventario Frutique	29	-
Inventario TAI Facial	4.513	4.549
Inventario W7	54.917	-
Inventario Maxidress	30	30
Otros	-	388
Importaciones en tránsito	164.682	80.894
	<u>530.775</u>	<u>331.017</u>

**8. PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de maquinaria, mobiliario y equipo fue como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y Equipo</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Total</u>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>						
Costo	13.267	12.363	13.655	280.878	6.874	327.038
Depreciación acumulada	(7.267)	(10.552)	(6.041)	(247.947)	(3.550)	(275.356)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>6.001</b>	<b>1.811</b>	<b>7.614</b>	<b>32.931,81</b>	<b>3.325</b>	<b>51.682</b>
<b>Movimiento 2018</b>						
Compras o Adiciones	-	3.158	3.770	33.728	-	40.656
Ventas y/o bajas	-	-	-	-	-	-
Ventas y/o bajas depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Depreciación	(1.327)	(1.527)	(1.471)	(11.973)	(687)	(16.986)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	4.674	3.442	9.914	54.686	2.637	75.352
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>						
Costo	13.267	15.521	17.425	314.606	6.874	367.693
Depreciación acumulada	(8.593)	(12.079)	(7.512)	(259.920)	(4.237)	(292.341)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2018</b>	<b>4.674</b>	<b>3.441,57</b>	<b>9.913,55</b>	<b>54.686</b>	<b>2.637</b>	<b>75.352</b>

**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	-	-
Adiciones /compras	28.939	-
Bajas neto	-	-
Amortización	(6.305)	-
Total al 31 de diciembre	<u>22.633,44</u>	<u>-</u>

Dichos activos corresponden a registros sanitarios de diferentes productos disponibles para la venta de la marca W7.

**10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

**2018**

	Corriente	No Corriente	Total
<b><u>Bolivariano C.A.</u></b>			
Préstamo comercial prioritario, con un interés del 9,63% anual con vencimiento en 734 días	17.754	-	17.754
	-----	-----	-----
	17.754	-	17.754
	=====	=====	=====

**2017**

	Corriente	No Corriente	Total
<b><u>Bolivariano C.A.</u></b>			
Préstamo comercial prioritario, con un interés del 9,63% anual con vencimiento en 734 días	24.525	17.754	42.279
	-----	-----	-----
	24.525	17.754	42.279
	=====	=====	=====

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Locales	(1)	53.751	19.241
Proveedores del Exterior	(2)	221.471	120.383
Otras		<u>6.684</u>	<u>5.244</u>
		<u>281.906</u>	<u>144.868</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de proveedores nacionales corresponde a:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Creativegroup S.A.		28.184	2.702
Corporación El Rosado S.A.		5.200	1.225
Garcia Poveda Dennisse Stephania		5.183	1.222
Bco. Bolivariano (T/C Bankard)		3.644	
Corporacion Favorita C.A.		1.650	
DGMC Ecuador		-	6.842
Otros		<u>9.890</u>	<u>7.251</u>
		<u>53.751</u>	<u>19.241</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del proveedor del exterior corresponde a las importaciones de los diferentes productos terminados utilizados para la venta, los cuales se muestran a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Palladio Beauty Group		162.937	120.383
Warpaint Cosmetics Limited		<u>58.535</u>	
		<u>221.471</u>	<u>120.383</u>

**12. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y al 2017, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Corriente</u>			
Prestamos por Pagar	(1)	237.901	28.527
Cuentas por Pagar CP Accionistas		326	
		<u>238.227</u>	<u>28.527</u>
<u>No Corriente</u>			
Cuentas por pagar - Guillermo Chang		121.289	156.706
		<u>121.289</u>	<u>156.706</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los préstamos con relacionados se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Guillermo Chang	200.317	28.527
Cynthia Chang	37.584	
	<u>237.901</u>	<u>28.527</u>

### 13. IMPUESTOS:

#### Activo y pasivo por impuestos corriente

Un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente fue como sigue:

<u>Activos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la Fuente	25.809	20.176
Crédito Tributario IVA - Retenciones	3.712	-
IVA Pagado	-	8.307
	<u>29.521</u>	<u>28.483</u>
<u>Pasivo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta del Ejercicio	13.464	7.508
Impuestos Por Pagar	2.359	-
IVA Cobrado	-	17.940
ICE por Pagar	-	5.131
Retenciones en la Fuente	-	3.611
Retenciones de IVA	-	1.635
	<u>15.823</u>	<u>35.824</u>

**Conciliación tributaria**

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores	27.124	(200.059)
15% participación a trabajadores	(4.069)	-
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	23.055	(200.059)
Otras rentas		
Más gastos no deducibles que afectan el impuesto a la renta	29.907	28.391
	-----	-----
Base imponible	52.962	(171.669)
Impuesto a la renta causado	13.241	-
Impuesto mínimo definido	13.464	7.508
	-----	-----
Impuesto determinado	13.464	7.508
	=====	=====
Impuesto determinado	13.464	7.508
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio	(14.869)	(17.914)
Menos: Crédito tributario de años anteriores	(10.940)	(534)
	-----	-----
Total a Favor	(12.345)	(10.940)
	=====	=====

**(a) Otros asuntos - reformas tributarias**

**“Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal”:** El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.

- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.
- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
  - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
  - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
  - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regimenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan

sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

**14. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

**Corriente:**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones	13.377	8.988
Decima Cuarta Remuneración	11.255	9.091
Aporte Patronal	5.070	4.483
15% Part. Utilidades a Trabajadores	4.069	
Decima Tercera Remuneración	3.476	2.880
Fondos de Reserva	801	1.107
	<u>38.047</u>	<u>26.549</u>

**15. PATRIMONIO:**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 el capital social de la Compañía se mantiene en US\$ 800 representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

**Resultados acumulados:**

✓ **Resultados acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

**16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:**

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de bienes (1)	2.360.530	2.849.988
(-) Descuentos (1)	(860.374)	(1.083.072)
(-) Devoluciones (1)	(44.090)	(127.835)
	<u>1.456.066</u>	<u>1.639.082</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las ventas netas se encuentran detalladas a continuación clasificadas por líneas o marcas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Palladio	1.305.650	1.632.472
W7	139.544	-
Materia Prima	4.643	39
Crown	3.886	-
TAI Corporal	1.320	8.831
TAI Facial	577	3.756
Beatrix	307	2.139
Servicios	139	-
Frutique	-	(8.155)
	<u>1.456.066</u>	<u>1.639.082</u>

Adicionalmente la Compañía ha generado Otros ingresos por diferentes conceptos, los mismos que se detallan a continuación:

<b>Otros Ingresos</b>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros Ingresos Proveedores	135.216	-
Creditos Linea Palladio	67.089	100.509
Venta de Activos Fijos	17.857	-
Otros Ingresos Clientes	16.933	6
Otros Ingresos Inventario	2.332	940
Otros Ingresos Empleados	396	97
Otros Ingresos No Deducibles	26	1.228
	<u>239.849</u>	<u>102.780</u>

**17. COSTOS POR SU NATURALEZA:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el costo de Venta reportado en los estados financieros fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de Ventas	<u>668.462</u>	<u>890.360</u>
	<u>668.462</u>	<u>890.360</u>

**18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS POR SU NATURALEZA:**

Un resumen de los costos y gastos de administración y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

**Gastos Administrativos**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y Beneficios Sociales	281.750	293.938
Arrendamiento	42.396	38.608
ISD	22.969	21.972
Registros Sanitarios	21.789	29.163
Otros	21.341	13.528
Depreciaciones	16.986	24.376
Honorarios Profesionales	15.764	22.934
Mantenimiento	15.256	21.435
Seguros	9.351	14.654
Servicios Básicos	7.108	7.274
Gastos de Viaje	6.121	9.724
Suministros	4.315	4.823
Impuestos	4.295	5.492
Cursos y capacitaciones	742	-
Pérdidas de Inventario	554	-
	<u>470.738</u>	<u>507.920</u>

**Gastos de Ventas**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y Beneficios Sociales	303.535	276.646
Gastos de Publicidad	169.318	205.625
Movilización	15.975	22.543
Otros	12.327	15.687
Suministros	11.777	10.336
Mantenimiento	4.823	4.304
Gastos de viaje	3.040	2.731
Servicios Básicos	1.033	941
Servicios prestados	55	129
	<u>521.883</u>	<u>538.941</u>

**19. 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 no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.