

Guayaquil, Abril 28 del 2016.

Ing. Mario Senno Jalil
Gerente General
ITALCOSMETIC S.A
Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente me dirijo a usted, para comunicarle que estoy haciendo la entrega de informe de auditoría externa correspondiente al periodo contable año 2015, el mismo que será debidamente entregado a la Superintendencia de Compañía.

Agradeciendo de antemano por su amable atención, me suscribo de usted.

Atentamente,



CPA. Brenda Ordóñez C.

SCRNAE 588

Reg.Nac.Cont.5024

ITALCOSMETIC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los estados financieros

Guayaquil, Ecuador

Informe del Auditor Independiente

A los Señores Accionistas y Junta de Directorios
De ITALCOSMETIC S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de ITALCOSMETIC S.A que comprenden; estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2015 y comparativos con el año 2014, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración de ITALCOSMETIC S.A es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la compañía, relevante a la preparación y presentación razonable de sus estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, la evaluación de que las políticas contables usadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

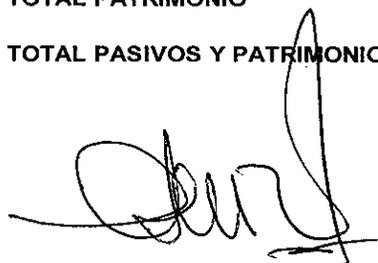
En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2015, los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre del 2015 de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fecha 26 de Abril del 2016 emito mi opinión como Auditor Independiente, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, en la cual expreso una opinión sin salvedades

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 588

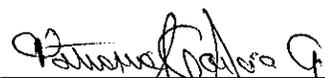

CPA. Brenda Ordóñez Campoverde
No. Licencia Profesional: 5024
RUC Auditor: 0914800123001

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)

	NOTA	Saldos al 31-dic-15	Saldos al 31-dic-14	VARIACIÓN
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalente de efectivo	6	24.299,33	22.286,19	2.013,14
Activos financieros	7	361.092,49	467.931,37	-106.838,88
Inventarios	8	361.489,08	494.751,10	-133.262,02
Servicios y otros pagos anticipados	9	62.896,21	51.633,92	11.262,29
Activos por impuestos corrientes	10	35.541,35	52.479,39	-16.938,04
Total activos corrientes		845.318,46	1.089.081,97	-243.763,51
Activos no corrientes				
Propiedad, plantas y equipos	11	20.490,52	25.188,58	-4.698,06
Activos intangibles	12	0,00	0,00	0,00
Total activos no corrientes		20.490,52	25.188,58	-4.698,06
TOTAL ACTIVOS		865.808,98	1.114.270,55	-248.461,57
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Cuentas y documentos por pagar	13	619.253,97	711.635,85	-92.381,88
Obligaciones con instituciones financieras	14	82.425,29	218.054,61	-135.629,32
Otras obligaciones corrientes	15	20.454,25	15.150,53	5.303,72
Anticipos de clientes	16	4.461,31	692,15	3.769,16
Provisiones	17	277,57	335,67	-58,10
Otros Pasivos	18	20.831,32	23.832,36	-3.001,04
Total pasivos corrientes		747.703,71	969.701,17	-221.997,46
Pasivos no corrientes				
Cuentas y documentos por pagar L/P	19	12.971,47	0,00	12.971,47
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20	0,00	20.685,31	-20.685,31
Provisiones por beneficios a empleados	21	3.396,00	3.396,00	0,00
Total pasivos no corrientes		16.367,47	24.081,31	-7.713,84
TOTAL PASIVOS		764.071,18	993.782,48	-229.711,30
PATRIMONIO				
Capital	22	20.000,00	20.000,00	0,00
Resultados acumulados	23	86.319,71	107.039,87	-20.720,16
Resultados del ejercicio		-4.581,91	-6.551,80	1.969,89
TOTAL PATRIMONIO		101.737,80	120.488,07	-18.750,27
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		865.808,98	1.114.270,55	-248.461,57



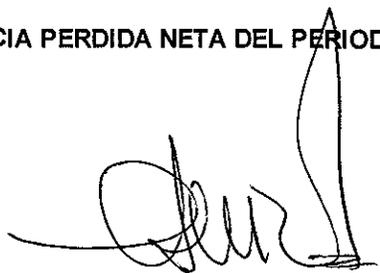
Ing. Mario Senno Jalil
Gerente General



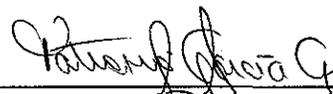
C.P.A. Tatiana Georgina Garcia Garcia
Contadora General

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2015	2014
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias		1.815.975,98	2.120.937,85
(-) Descuento en ventas		-248.723,53	-287.700,02
(-) Devoluciones en ventas		-99.944,40	-57.783,94
		1.467.308,05	1.775.453,89
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION			
Materiales utilizados o productos vendidos		761.815,35	983.707,39
		761.815,35	983.707,39
GANANCIA BRUTA	24	705.492,70	791.746,50
Otros Ingresos		0,00	600,78
GASTOS			
Gastos Administrativos		391.086,38	196.385,25
Gastos de Ventas		287.451,66	521.453,97
Gastos Financieros		16.775,53	65.372,78
		695.313,57	783.212,00
(GANANCIA) PERDIDA antes del 15% a trabajadores	25	10.179,13	9.135,28
15% Participación trabajadores		1.526,87	1.370,29
		8.652,26	7.764,99
(GANANCIA) PERDIDA antes de impuesto			
Impuesto a la renta		3.371,43	4.243,27
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal		13.234,17	14.316,78
		-4.581,90	-6.551,80
(GANANCIA) PERDIDA de operaciones continuas			
GANANCIA PERDIDA NETA DEL PERIODO		-4.581,90	-6.551,80



Ing. Mario Senno Jalil
Gerente General



C.P.A. Tatiana Georgina García García
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE SOCIOS ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMERA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULT. ACUMUL. ADOPCION PRIMERA VEZ NIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
DO AL FINAL DEL PERIODO	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	86.319,71	0,00	-4.581,91	101.737,80
lo Re expresado del Periodo inmediato anterior	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107.039,87	0,00	-6.551,80	120.488,07
ido del periodo inmediato anterior	20.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107.039,87	0,00	-6.551,80	120.488,07
mbio en politicas contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
rreccion de errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BIENOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-20.720,16	0,00	1.969,89	-18.750,27
umento (disminución) de capital social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
orte para futura capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ma por emisión de acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
idendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-14.168,36	0,00	0,00	-14.168,36
nsferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.551,80	0,00	6.551,80	0,00
ros Cambios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-4.581,91	-4.581,91



Ing. Mario Senno Jallí
Gerente General

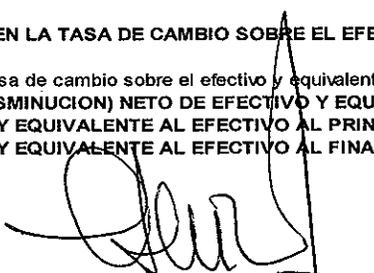


C.P.A. Tatiana Georgina García
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	2.013,14	-40.336,15
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	157.331,44	-81.240,34
Clases de cobros por actividades de operación	1.468.596,69	1.943.206,83
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	1.468.596,69	1.943.206,83
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0,00	0,00
Cobros procedentes de contratos mantenidos como propósitos de intermediación o para negocio	0,00	0,00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	0,00	0,00
Otros cobros por actividades de operación	0,00	0,00
Clases de pagos por actividades de operación	-1.281.255,55	-1.944.757,60
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-702.582,71	-1.117.389,19
Pagos procedentes de contratos mantenidos por intermediación o para negocios	0,00	0,00
Pagos a y por cuenta de los empleados	-139.840,65	-200.721,02
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de la pólizas	0,00	0,00
Otros pagos por actividades de operación	-438.832,19	-626.647,39
Dividendos pagados	0,00	0,00
Dividendos recibidos	0,00	0,00
Intereses pagados	-16.775,53	0,00
Intereses recibidos	0,00	0,00
Impuestos a las ganancias pagados	-13.234,17	-14.316,78
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-65.372,78
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	-2.519,58	-29.260,42
Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0,00	0,00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0,00	0,00
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	0,00	0,00
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	0,00	0,00
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de dudas de otras entidades	0,00	0,00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0,00	0,00
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0,00	0,00
Importe procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0,00	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-2.519,58	-29.260,42
Importe procedente de la venta de activos intangibles	0,00	0,00
Compra de Activos intangibles	0,00	0,00
Importe procedente de otros activos a largo plazo	0,00	0,00
Compra de otros activos a largo plazo	0,00	0,00
Importe procedentes de subvenciones del gobierno	0,00	0,00
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	0,00	0,00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0,00	0,00
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0,00	0,00
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0,00	0,00
Dividendos recibidos	0,00	0,00
Intereses recibidos	0,00	0,00
Otras entradas (salida) de efectivo	0,00	0,00
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-152.798,72	70.164,61
Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00	0,00
Financiamiento por emisión de títulos valores	0,00	0,00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0,00	0,00
Financiación por préstamos a largo plazo	99.314,90	136.728,31
Pagos de préstamos	-237.945,26	0,00
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	0,00	0,00
Importes procedente de subvenciones del gobierno	0,00	0,00
Dividendos pagados	-14.168,36	-66.563,70
Intereses recibidos	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	0,00
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	2.013,14	-40.336,15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	22.286,19	62.622,34
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	24.299,33	22.286,19


Ing. Mario Senno Jalil
Gerente General


C.P.A. Tatiana Georgina Garcia Garcia
Contadora General

Contenido

1.	Identificación de la entidad y actividad económica.....	1
1.1	Información general	1
2.	Moneda de circulación nacional y moneda de presentación	1
3.	Bases para la preparación y resumen de políticas contables	2
3.1	Base para la preparación de los estados financieros.....	2
3.2	Efectivo y Equivalente al Efectivo	2
3.3	Activos Financieros	2
3.4	Cuentas y documentos por cobrar.....	3
3.5	Inventarios	5
3.6	Propiedad, planta y equipo.....	5
3.7	Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles	6
3.8	Pasivos financieros	7
3.9	Impuesto a la Renta	8
3.10	Beneficios a los empleados	9
3.11	Provisiones.....	9
3.12	Reconocimiento de ingresos.....	10
3.13	Reconocimiento de gastos de operación.....	10
3.14	Estado de flujo de efectivo	10
4.	Estimaciones y criterios contables significativos	11
5.	Administración de Riesgo Financiero	11
5.1.	Riesgo país.....	11
5.2.	Riesgo de mercado	12
5.3.	Riesgo de tasa de interés	12
5.4.	Riesgo de liquidez	12
5.5.	Riesgo de crédito.....	12
5.6.	Riesgo de los activos	12
6.	Efectivo y equivalente al efectivo	12
7.	Activos Financieros.....	13
8.	Inventarios	14
9.	Servicios y Otros Pagos Anticipados	14
10.	Activos por Impuestos Corrientes.....	14
11.	Propiedad, planta y equipo	15
12.	Activos Intangibles	15

13.	Cuentas y Documentos por Pagar	15
14.	Obligaciones con instituciones financieras	16
15.	Otras Obligaciones corrientes.....	17
16.	Anticipos	17
17.	Provisiones.....	17
18.	Otros Pasivos.....	18
19.	Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo.....	18
20.	Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas.....	18
21.	Provisiones por beneficios a empleados.....	18
22.	Capital Pagado	19
23.	Resultados Acumulados	19
24.	Ganancia Bruta.....	19
25.	Impuesto a la Renta.....	19
26.	Principal Contrato Suscrito por la Compañía	20
27.	Sanciones.....	20
28.	Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador	20
29.	Hechos posteriores a la fecha de balance.....	20

ITALCOSMETIC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de la entidad

ITALCOSMETIC S.A.

RUC de la entidad

0992502851001

Domicilio de la entidad

Lotización industrial Inmaconsa Calle Mirtus Sl. 23-2, intersección Casuarinas Mz. 3 vía a Daule Km 10.5
Guayas – Guayaquil

Forma legal de la entidad

La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menor de Cosméticos.

País de incorporación

Ecuador

1.1 Información general

ITALCOSMETIC S.A. fue constituida mediante resolución de la superintendencia de compañía No. 07.G.IJ.0001616 con fecha 12 de marzo del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de la administración con fecha 14 de abril del 2016 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva.

2. Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

- a) Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera que es el dólar americano. La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

- b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

3. Bases para la preparación y resumen de políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigente al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

3.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado al 31 de diciembre del 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 publicada en el Registro Oficial No. 94 del 23 de Diciembre del 2009, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

3.2 Efectivo y Equivalente al Efectivo

La compañía considera como efectivo y equivalente al efectivo, los saldos en caja y banco sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactada a un máximo de 90 días, incluyendo los depósitos a plazo.

3.3 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros de la compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas y documentos por cobrar.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Reconocimiento Inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconociendo inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- Activos financieros disponibles para la venta
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

3.4 Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: cuentas por cobrar comerciales no relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, menos una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor ser reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en le reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Baja de activos financieros

Un activo financiero se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido

sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

3.5 Inventarios

Los activos intangibles se reconocen inicialmente al costo y posteriormente se miden por su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

3.6 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada a la fecha de cierre de cada periodo contable.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

El costo inicial de la maquinaria y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos calificados, el costo de financiamiento. El precio de compra o de costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho

costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. *Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.*

3.7 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios	50 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de cómputo	3 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las perdidas por deterioro de valor, los activos sea agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hubieran sufrido una perdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiera producido reversiones de la perdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. *Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe*

recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

3.8 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior.

Reconocimiento Inicial

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras, cuentas por pagar relacionadas y no relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2015 Y 2014.

Prestamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en el mercado de activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

3.9 Impuesto a la Renta

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a las ganancias corriente se determina aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente establece una tasa de impuesto a la renta a razón del 22% sobre las utilidades gravables y 12% si existe reinversión de utilidades.

Desde el año 2010 entró en vigencia el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año precedente sobre el 0,2%

del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

Esta nueva normativa estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al anticipo mínimo, este último constituirá el impuesto a la renta definitivo.

Impuesto a la renta Diferido

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

3.10 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- **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 otros gastos.
- **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador

Beneficios a largo plazo: se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurrir.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos

3.11 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda,

los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultado integral.

3.12 Reconocimiento de ingresos

La medición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por la venta de productos fabricados propios del giro del negocio.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los servicios prestados, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por la venta al por mayor y menor de Cosméticos, son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los distribuidores o clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable. Los descuentos otorgados en la venta son reconocidos como descuento en el precio.

3.13 Reconocimiento de gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la compañía sobre la base de acumulación.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

3.14 Estado de flujo de efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que o están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4. Estimaciones y criterios contables significativos

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente.

La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de la mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

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

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles. Para lo cual utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.

Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

5. Administración de Riesgo Financiero

La actividad de la compañía está expuesta a diversos riesgos como se describe a continuación:

5.1. 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.

5.2. Riesgo de mercado

Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

5.3. 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 entidad 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 en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

5.4. Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad 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 los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones

5.5. Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

5.6. Riesgo de los activos

Los activos fijos 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 de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

6. Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del activo disponible es la siguiente:

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	dic-15	dic-14
<u>CAJA</u>	20.447,16	21.971,32
Caja General	19.947,16	21.771,32
Caja Chica	200,00	200,00
Caja Chica (The Point)	300,00	0,00
<u>BANCOS LOCALES</u>	3.852,17	314,87
Banco Pichincha Cta. Cte. # 351889404	3.852,17	314,87
TOTAL	24.299,33	22.286,19

7. Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	dic-15	dic-14
<u>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</u>	360.635,18	349.349,76
No Relacionados Locales	360.635,18	349.349,76
Aguirre Y Celi Activentas Cía. Ltda.	4.925,45	11.395,25
Almacenes De Prati S. A.	33.548,98	45.387,14
Carolimport S.A.	2.632,05	20.084,40
Corporación El Rosado S.A.	45.269,86	15.693,09
Corporación Favorita C.A.	24.842,07	36.679,13
Difare S.A.	5.047,85	12.072,20
Difasa	3.447,26	10.391,20
Econofarm S.A.	53,91	8.361,71
Farmacias Y Comisariatos De Medicinas S.A. Farcomed	2.159,52	5.639,49
Gerardo Ortiz E Hijos Cía. Ltda.	17.903,69	12.316,97
H.O. Distribuciones	5.712,04	5.279,31
Mega Santamaría S.A.	3.248,79	5.236,07
Saltos Valle Gloria Narcisa	7.513,39	5.324,22
Tiendas Industriales Asociadas (Tía) S.A.	37.559,35	20.652,82
Dissol	10.140,49	0,00
Panda distribuciones	12.272,59	0,00
Pycca S.A.	13.444,16	0,00
Otros	130.913,73	134.836,76
<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>	22.391,68	132.594,41
Relacionados Locales	0,00	107.830,80
Préstamos a Accionistas	0,00	107.830,80
No Relacionados Locales	22.391,68	24.763,61
Empleados	2.391,68	3.880,29
Cabezas Delgado Daysy	0,00	1.600,00
Gustavo Flores	0,00	1.759,24
Agustín Mendoza	0,00	-2,27
Ai-Lin Lama Endara	8,57	523,32
Vicente Garcés	1.391,11	0,00
Gioconda Bruque	995,25	0,00
kathy Jiménez	-1,50	0,00
Ericka Gutiérrez	-1,00	0,00
Estefanía Alcívar	-0,75	0,00
Cuentas por Cobrar Otras	20.000,00	20.883,32
Varios Clientes	20.000,00	20.883,32
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-21.934,37	-14.012,80
TOTAL	361.092,49	467.931,37

8. Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

INVENTARIOS	dic-15	dic-14
Inventario de Productos Terminados	360.289,80	461.518,64
Mercadería en Tránsito (1)	1.199,28	33.232,46
TOTAL	361.489,08	494.751,10
<u>MERCADERIAS EN TRANSITO</u>		
King Key	82,29	0,00
Pharmalliance	1.116,99	0,00
Wet Line	0,00	33.232,46
	1.199,28	33.232,46

9. Servicios y Otros Pagos Anticipados

La composición de los servicios y otros pagos anticipados es la siguiente:

SERVICIOS Y PAGOS ANTICIPADOS	dic-15	dic-14
DEPOSITOS EN GARANTIA	969,00	969,00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	61.737,00	50.664,92
Qf Lorena Avilés	110,00	110,00
Andrés Coka Urquiza	0,00	371,22
José Vera	0,00	1.500,00
Wet Line	0,00	25.777,30
Kingkey Group Chemical	4.550,00	4.550,00
Pharmalliance Limited	57.077,00	18.356,40
OTROS		
Otros pagos anticipados	190,21	0,00
TOTAL	62.896,21	51.633,92

10. Activos por Impuestos Corrientes

La composición de activos por impuestos corrientes es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	dic-15	dic-14
CREDITO TRIBUTARIO DE IVA	33.328,58	50.931,05
Crédito Tributario por IVA	33.328,58	50.931,05
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	2.212,77	1.548,34
Retenciones de impuesto renta clientes 1%	2.212,77	1.548,34
TOTAL	35.541,35	52.479,39

11. Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	dic-15	dic-14
<u>COSTOS</u>		
Equipos de computación	4.907,42	4.709,42
Vehículos	27.500,00	27.500,00
Muebles y Enseres	1.040,00	0,00
Equipo de oficina	1.281,58	0,00
TOTAL COSTOS	34.729,00	32.209,42
<u>DEPRECIACIONES</u>		
Equipo de computación depreciación acumulada	-3.756,57	-2.138,65
Vehículos depreciación acumulada	-10.382,19	-4.882,19
Muebles y Enseres depreciación acumulada	-76,65	0,00
Equipo de oficina depreciación acumulada	-23,07	0,00
TOTAL DEPRECIACION	-14.238,48	-7.020,84
TOTAL	20.490,52	25.188,58

12. Activos Intangibles

La composición de activos intangibles es la siguiente:

ACTIVOS INTANGIBLES	dic-15	dic-14
Activos Intangibles		
Licencias	24.000,00	24.000,00
Amortización de Intangibles		
Amortización Acum. de Licencias	-24.000,00	-24.000,00
TOTAL	0,00	0,00

13. Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	dic-15	dic-14
No Relacionados Locales	332.628,96	649.334,85
Tiendas Industriales Asociadas (Tia) S.A.	14.064,15	1.971,33
Supraplast S.A.	0,00	273.492,53
Bathorycorp S.A.	25.176,92	0,00
Negsersa	52.186,59	0,00
Corpdexsa S.A.	30.464,00	0,00
Relivourec S.A.	22.100,64	0,00
Robrycorp S.A.	27.683,06	0,00
Bareikis S.A.	23.226,75	0,00

Imagincorp S.A.	12.265,50	0,00
Sociogroup S.A.	31.047,36	0,00
Juprexport S.A.	0,00	138.095,62
Espentregas	6.709,66	0,00
Corporación Favorita C.A.	5.951,18	0,00
Dreamspower S.A.	43.822,35	154.069,25
Darsa S. A.	0,00	13.770,82
Macroingenieria S.A	0,00	15.576,37
Technology & Asoc. Asistecha	0,00	29.174,58
Varios	37.930,80	23.184,35
No Relacionados del Exterior	80.219,75	43.101,00
Wet Line	68.994,55	43.101,00
Pharmalliance Limited	11.225,20	0,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	206.405,26	19.200,00
No Relacionados Locales	206.405,26	19.200,00
Ecobel S.A.	205.557,76	19.200,00
Varios	847,50	0,00
TOTAL	619.253,97	711.635,85

14. Obligaciones con instituciones financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	dic-15	dic-14
Obligaciones Financieras	80.000,00	214.112,90
Banco Produbanco Cta. Cte. # 02-01200841-5	80.000,00	203.691,04
Banco Pichincha Cta. Cte. # 351889404	0,00	10.421,86
Tarjetas de Crédito		
Tarjetas De Crédito Dinners Club	2.425,29	3.941,71
TOTAL	82.425,29	218.054,61

La compañía mantiene las siguientes obligaciones:

- 1) Banco Produbanco Operación N° CAR20200162589000 por el valor de \$ 80.000,00 a 12 meses plazo, con fecha de emisión 12/08/2015 y con fecha de vencimiento 12/02/2016; con una tasa de interés del 10,21% anual; y se pagará de acuerdo a la periodicidad constante en la tabla de amortización.

15. Otras Obligaciones corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-15	dic-14
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	2.641,07	1.224,84
Iva Cobrado	0,00	157,61
Declaración de RFIR por Pagar	2.641,07	1.067,23
Impuesto a la Renta por pagar	0,00	0,00
OBLIGACIONES CON EL IESS	5.542,96	4.614,45
Aporte al IESS	4.336,49	2.967,62
Préstamos al IESS	1.090,47	1.584,24
Fondo de Reserva	116,00	62,59
OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	10.743,35	7.940,95
Sueldos por pagar	56,12	91,35
Décimo Tercer Sueldo	1.428,23	1.355,57
Décimo Cuarto Sueldo	5.205,82	3.952,04
Vacaciones	754,58	718,23
Comisiones	3.298,60	1.823,76
15% Participación Trabajadores por Pagar	1.526,87	1.370,29
TOTAL	20.454,25	15.150,53

De acuerdo a la Ley de Régimen tributario Interno, la tarifa para aplicar el Impuesto a la Renta es el 22%.

16. Anticipos

La composición de anticipos es la siguiente:

ANTICIPOS DE CLIENTES	dic-15	dic-14
Anticipos de clientes		
Anticipos de Clientes	1.424,13	692,15
Anticipo Venta Activos	3.037,18	0,00
TOTAL	4.461,31	692,15

17. Provisiones

La composición de provisiones es la siguiente:

PROVISIONES	dic-15	dic-14
Viáticos por Pagar	135,50	218,90
Multas y Sanciones	142,07	116,77
TOTAL	277,57	335,67

18. Otros Pasivos

La composición de otros pasivos es la siguiente:

Otros Pasivos	20.831,32	23.832,36
Banco Produbanco Cta. Cte. # 02-01200841-5	20.831,32	23.832,36
TOTAL	20.831,32	23.832,36

Corresponde a sobregiro bancario contable por valores de cheques que fueron girados y no han sido cobrados por el beneficiario.

19. Cuentas y Documentos por pagar a largo plazo

La composición de las cuentas y documentos por pagar a largo plazo es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P	dic-15	dic-14
No Relacionados Locales		
Acreedores Varios	12.971,47	0,00
TOTAL	12.971,47	0,00

20. Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas

La composición de cuentas por pagar diversas relacionadas es la siguiente

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	dic-15	dic-14
Otras Cuentas por Pagar		
Henry Grau (F.R.)	0,00	20.685,31
TOTAL	0,00	20.685,31

21. Provisiones por beneficios a empleados

La composición de las provisiones por beneficios a empleados es la siguiente:

PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	dic-15	dic-14
Provisión para Jubilación Patronal	2.097,00	2.097,00
Provisión por Desahucio	1.299,00	1.299,00
TOTAL	3.396,00	3.396,00

Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio: En el año 2015 la compañía no contrató el estudio actuarial, por lo cual no se realizó la provisión de las reservas para este propósito.

22. Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

SOCIOS	%	No.	VALOR	
			PARTICIPAC.	NOMINAL
Delgado Cevallos Daisy Regina	50,00	100	100,00	10.000,00
Senno Jalil Mario	50,00	100	100,00	10.000,00
	100,00	200		20.000,00

El capital suscrito de la compañía es de \$ 20.000,00 y el suscrito no pagado es de 10.000,00.

23. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

En el periodo 2014 el saldo de esta cuenta fue de \$ 107.039,87, en el 2015 se traspasó \$ - 6.551,80 del resultado del ejercicio 2014, se repartió dividendos por \$ 12.598,36 de los cuales se tributó \$ 1.570,00 por retención del impuesto en el año 2015, quedando \$ 86.319,71 en este rubro al final del periodo 2015.

24. Ganancia Bruta

La composición de ganancia bruta es la siguiente:

	dic-15	dic-14
Ingresos		
Ingresos por actividades ordinarias	1.467.308,05	1.775.453,89
Costo de ventas y producción		
Materiales utilizados o productos vendidos	761.815,35	983.707,39
GANANCIA BRUTA	705.492,70	791.746,50

25. Impuesto a la Renta

La composición de Impuesto a la Renta es la siguiente:

	dic-15	dic-14
Utilidad del Ejercicio	10.179,13	9.135,28
Menos		
15% Participación trabajadores	1.526,87	1.370,29
Utilidad antes del Impuesto Renta	8.652,26	7.764,99
100% Otras Rentas Exentas	0,00	0,00
Más:		
Gastos no deducibles	6.672,40	11.522,60

Menos		
Deducción por incremento neto de empleados	0,00	0,00
Deducción por pago o a trabajadores discapacitados	0,00	0,00
Base Imponible para Impuesto a la Renta	15.324,66	19.287,59
Impuesto a la Renta	3.371,43	4.243,27
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	13.234,17	14.316,78
(GANANCIA) PERDIDA de operaciones continuas	-4.581,91	-6.551,79
Utilidad neta del ejercicio	<u>-4.581,91</u>	<u>-6.551,79</u>

26. Principal Contrato Suscrito por la Compañía

Contrato de arrendamiento que mantiene con la compañía Inmobiliaria Bame C. Ltda. Por alquiler de dos bodegas suscrito el 7 de Abril del 2014, con un canon mensual de 1.085,28

27. Sanciones

(a) De la Superintendencia de compañías

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

(b) Del Servicio de Renta Internas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, por parte del Servicios de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015

(c) De otras autoridades administrativas

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2015.

28. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador

En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre del 2009, se publicó la LEY REFORMATORIA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO” y la “LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR”, la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2010.

29. Hechos posteriores a la fecha de balance

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.