

Econ. Ramiro Solano Núñez
SC RNAE 530 Auditor Externo
rasonu@rasonu.org

PLAZA VENDOME S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2017

INDICE

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
PLAZA VENDOME S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de PLAZA VENDOME S.A., que comprende el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2017; así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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 sea razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que además planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos 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.

5. Al evaluar el riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
6. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

7. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PLAZA VENDOME S.A. al 31 de Diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Guayaquil, 24 de Abril de 2018

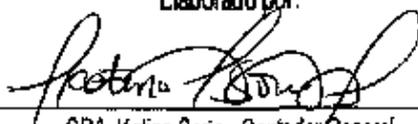
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530


Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020901

PLAZA VENDOME S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

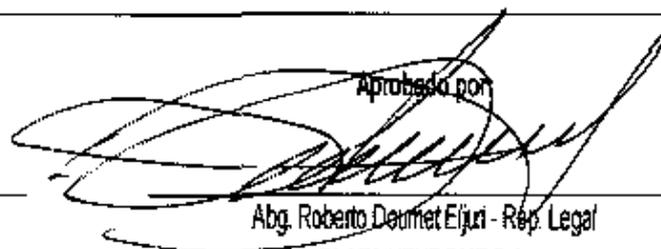
	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	281.327,28	177.178,39
Activos Financieros	6	4.333.256,75	4.819.923,54
Activos por Impuestos Corrientes	7	174.645,93	174.921,63
Inventarios	8	16.380.941,33	15.165.784,92
Gastos Pagados por Anticipado	9	0,00	177.608,04
Otros Activos Corrientes	10	162.145,47	103.960,53
Total Activos Corrientes		21.332.316,76	20.619.377,05
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11	814.684,28	788.548,13
Activos Intangibles	12	14.976,06	15.109,61
Total Activos No Corrientes		829.660,34	803.657,74
TOTAL DE ACTIVOS		22.161.977,10	21.423.034,79

Elaborado por:



CPA. Katina Sorta - Contador General
 PLAZA VENDOME S.A.

Aprobado por:

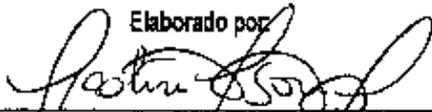


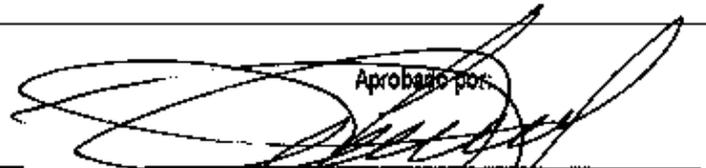
Abg. Roberto Dumet Eijuri - Rep. Legal
 PLAZA VENDOME S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

PLAZA VENDOME S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
PASIVOS			
<u>Pasivos Corrientes</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	13	11.869.150,08	11.939.103,17
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	14	0,00	0,00
Beneficios a los Empleados	15	41.882,71	41.945,93
Ingresos Diferidos	16	504.528,20	562.368,62
Otros Pasivos Corrientes	17	713.632,70	6.669,91
Total Pasivos Corrientes		13.129.173,69	12.550.087,63
<u>Pasivos No Corrientes</u>			
Beneficios a los Empleados	18	119.735,83	102.369,03
Total Pasivos No Corrientes		119.735,83	102.369,03
TOTAL DE PASIVOS		13.248.909,52	12.652.456,66
PATRIMONIO			
Capital Social	19	9.916.022,00	9.916.022,00
Reservas		190.914,29	190.914,29
Resultados Acumulados		-1.497.164,68	1.502.884,13
Resultado del Ejercicio		303.295,95	-2.839.242,29
TOTAL DE PATRIMONIO NETO		8.913.067,56	8.770.578,13
TOTAL DE PASIVO + PATRIMONIO NETO		22.161.977,10	21.423.034,79

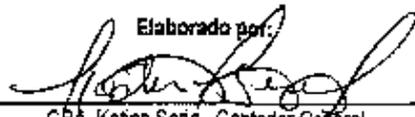
Elaborado por

 CPA. Katina Soria - Contador General
 PLAZA VENDOME S.A.

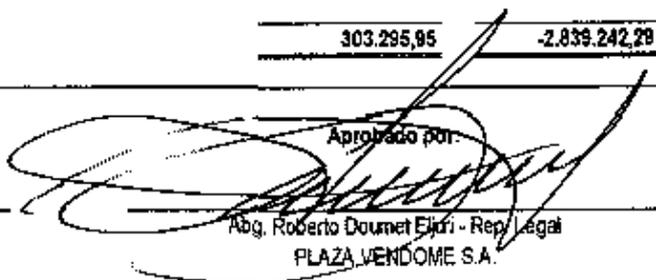
Aprobado por

 Abg. Roberto Doumet Eljuri - Rep. Legal
 PLAZA VENDOME S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

PLAZA VENDOME S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ingresos de Actividades Ordinarias		9.939.296,20	7.876.784,28
Otros Ingresos Ordinarios		0,00	0,00
(-) COSTO DE VENTA			
Costo de Venta		-6.662.676,37	-6.000.622,91
(=) Utilidad Bruta en Ventas		2.676.419,83	1.876.161,37
(+) Otros Ingresos		28.884,96	0,00
(-) GASTOS			
(-) Gastos de Venta		-1.732.624,29	0,00
(-) Gastos de Administración		-398.992,02	-4.715.403,66
(-) Gastos Financieros		0,00	0,00
(-) Otros Gastos		-270.132,53	0,00
Total de Gastos		-2.402.008,84	-4.715.403,66
(=) Utilidad antes de Participación a Trabajadores e impuesto a las Ganancias		303.295,95	-2.839.242,29
(+) Participación a Trabajadores		0,00	0,00
(-) Impuesto a las Ganancias		0,00	0,00
(=) Utilidad Neta del Ejercicio		303.295,95	-2.839.242,29
(+/-) Otros Resultados Integrales del Año			
(=) Resultado Total Integral del Año		303.295,95	-2.839.242,29

Elaborado por:

 CPA. Katina Sorria - Contador General
 PLAZA VENDOME S.A.

Aprobado por:

 Abg. Roberto Doumet Eljuri - Rep. Legal
 PLAZA VENDOME S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

PLAZA VENDOME S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reservas	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO ANTERIOR								
Saldo del Periodo Inmediato Anterior		9.916.022,00	0,00	190.914,29	0,00	1.502.884,13	-2.839.242,29	8.770.578,13
Cambios en Políticas Contables								0,00
Corrección de Errores		9.916.022,00	0,00	190.914,29	0,00	1.502.884,13	-2.839.242,29	8.770.578,13
Saldo al 31 de Diciembre del 2016								
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO								
Aumento de Capital								0,00
Aportes Futura Capitalización								0,00
Distribución de Dividendos								0,00
Transferencias de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales						2.839.242,29	2.839.242,29	0,00
Otros Cambios						-160.806,50	0,00	-160.806,50
Utilidad Neta del Ejercicio		0,00	0,00	0,00	0,00	-8.000.046,75	303.295,95	303.295,95
Total Cambios del Año en el Patrimonio		0,00	0,00	0,00	0,00	-8.000.046,75	303.295,95	-7.696.750,80
Saldo al 31 de Diciembre del 2017		9.916.022,00	0,00	190.914,29	0,00	-1.497.164,66	303.295,95	8.913.067,58

Elaborado por:

 CPA Kathia Sorita - Contador General
 PLAZA VENDOME S.A.

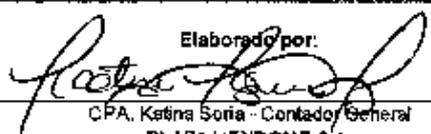
Aproba do por:

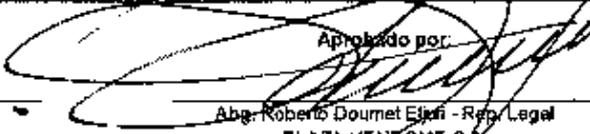
 CPA Roberto Torres Elijido - Rep. Legal
 PLAZA VENDOME S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

PLAZA VENDOME S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)

	NOTAS	2017
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
(+) Cobros por Actividades de Operación		
Cobros procedentes de la ventas de bienes y/o prestación de Servicios		10.347.547,66
Otros ingresos de actividades ordinarias		0,00
Otros cobros por actividades de operación		28.884,96
(-) Pagos por Actividades de Operación:		
Pagos a proveedores por suministro de bienes y/o servicios		7.746.650,01
Pagos a empleados		-598.245,15
Otros pagos por actividades de operación		-1.573.322,97
(-) Intereses pagados		-232.523,94
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo		91.817,48
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de operación		319.308,01
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(-) Adquisición de Propiedades, Planta y Equipos		-86.950,01
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo		-145.575,81
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de inversión		-232.525,82
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
(+) Otras entradas (salidas) de efectivo		17.366,80
Flujos procedentes (utilizados) en actividades de financiación		17.366,80
Incremento (variación) de Efectivos y Equivalentes al Efectivo		104.148,88
(+) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Período		177.178,39
(-) Efectivos y Equivalentes al Efectivo al Final del Período		281.327,28
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA Y FLUJOS DE OPERACIÓN		
Utilidad (Pérdida) antes PT e Imp. Renta		303.295,95
(-) Ajustes por Gastos de Depreciación y Amortización		45.718,82
(-) Ajustes por Gastos de Deterioro		0,00
(-) Ajustes por Impuesto a las Ganancias		0,00
(-) Ajustes por Participación a Trabajadores		0,00
(-) Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo.		0,00
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
(-) Variación CxC Comerciales		1.008.251,46
(-) Variación Otras CxC		-521.308,97
(-) Variación Anticipo a Proveedores		177.808,04
(-) Variación Inventarios		-1.215.156,41
(-) Variación Otras Activos Corrientes		-58.184,94
(+) Variación CxP Comerciales		131.382,77
(+) Variación Otras CxP		-201.335,86
(+) Variación Beneficios a Empleados		-83,22
(+) Variación Anticipo de Clientes		-57.840,42
(+) Variación Otros Pasivos Corrientes		708.982,78
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		319.308,01
Validación Flujo de Efectivo Actividades de Operación		0,00

Elaborado por:

CPA, Katina Soría - Contador General
PLAZA VENDOME S.A.

Aprobado por:

Abg. Roberto Doumet Eljón - Rep. Legal
PLAZA VENDOME S.A.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

PLAZA VENDOME S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

1. INFORMACION GENERAL

PLAZA VENDOME S.A. fue constituida el 11 de Octubre del 2007 en la ciudad de Guayaquil, su actividad económica principal está orientada a la Venta al por Mayor y Menor de Productos Diversos para el Consumidor.

Los estados financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2017, han sido autorizados por la Administración para su emisión y puestos a disposición del Directorio para su respectiva aprobación para finalmente ser expuestos ante la Junta General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos en la Ley de Compañías para su modificación y/o aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2017 fueron aprobados por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 15 de Marzo del 2018.

2. BASES DE ELABORACION Y RESUMEN DE POLITICAS

Los presentes estados financieros han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas 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.

2.1.- Bases de Elaboración

Los estados financieros han sido elaborados en base al criterio del costo histórico.

2.2.- Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3.- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y/o del exterior, inversiones con vencimientos originales dentro del período corriente y los sobregiros bancarios.

2.4.- Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas y documentos por cobrar comerciales" y "otras cuentas y documentos por pagar"; y, clasifica sus pasivos financieros en las categorías: "cuentas y documentos por pagar comerciales", "otras cuentas y documentos por pagar" y "obligaciones con instituciones financieras".

2.4.1.- Cuentas y Documentos por Cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son activos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2.- Cuentas y Documentos por Pagar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas y no relacionadas. Son pasivos financieros que no cotizan en un mercado activo, no generan intereses y surgen de las operaciones bajo condiciones normales de crédito por parte de los proveedores de la Compañía. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, inicialmente son medidos a su valor razonable menos cualquier costo atribuible a la transacción. Posteriormente los activos y pasivos financieros se registran a su costo amortizado.

2.4.3.- Deterioro de Activos Financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar para cubrir cualquier riesgo de irrecuperabilidad inherente al otorgamiento de créditos directos con sus clientes, esta provisión es a razón del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2017.

2.4.4.- 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.

2.5.- Otras Cuentas por Cobrar

Representadas principalmente por anticipos a partes relacionadas y proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado y que es equivalente a su costo amortizado.

2.6.- Inventarios

Los inventarios se registran al menor entre su costo o valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el promedio ponderado.

2.7.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada y deterioro del valor si lo hubiere. El costo incluye el valor de adquisición o construcción del activo. Los costos posteriores a la adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y éstos puedan ser medidos con fiabilidad. Los pagos por concepto de reparaciones o mantenimiento son reconocidos en el resultado del período en que se incurran.

A excepción de los terrenos, las propiedades, planta y equipos se deprecian bajo el método lineal basado en la estimación de su vida útil y no se considera un valor residual ya que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al finalizar su vida útil, será irrelevante. Las estimaciones de la vida útil y valor residual son revisadas, y ajustadas si es necesario, a la fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles de las propiedades, planta y equipos son las que se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Naves, Aeronaves, Barcazas y Otros Similares	20 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

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

2.8.- Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. Este impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

2.8.1.- Impuesto a la Renta Corriente

El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula aplicando la tasa impositiva sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. La ley tributaria 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.

Para el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo sobre el 22% de las utilidades gravables ya que fue mayor que el valor del impuesto causado

2.8.2.- Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales determinadas entre las bases tributarias de un activo o pasivo y la base determinada por aplicación de las NIIF en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina utilizando la tasa impositiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se estima serán aplicables en la fecha en que el activo por impuesto diferido se recupere o el pasivo por impuesto a la renta diferido se pague.

2.9.- Beneficios a los empleados

2.9.1.- Beneficios de corto plazo

Los beneficios a los empleados de corto plazo son conformados por los siguientes conceptos:

La participación a los trabajadores sobre las utilidades: Calculada a razón del 15% sobre la utilidad contable de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

2.9.2.- Beneficios de largo plazo

Los beneficios a los empleados de largo plazo son conformados por los siguientes conceptos:

Jubilación Patronal: La Compañía tiene un plan de beneficios definidos para jubilación patronal, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

Desahucio: En los casos de terminación de la relación laboral el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por una empresa certificada y se reconocen en el costo o gasto del año. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.10.- Provisiones

La Compañía reconoce provisiones cuando tenga una obligación presente, legal o implícita, como resultados de sucesos pasados; hay posibilidad de que exista la salida de recursos para liquidar la obligación y que dicho monto pueda ser medido con fiabilidad.

2.11.- Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos y/o prestación de servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos como el IVA e ICE y los descuentos otorgados al cliente.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, que estos beneficios puedan ser medidos con fiabilidad y que cuando se haga la entrega del bien o se preste el servicio se transfieran los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y/o el goce del servicio prestado.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por Venta al por Mayor y Menor de Productos Diversos para el Consumidor.

2.12.- Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocerán como pasivos corrientes en el estado de situación financiera del período en el que los accionistas hayan aprobado la distribución de estos dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en los 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.

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

- 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. (Nota 2.9.2.)

- **Propiedades, Planta y Equipos:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.7.)

4. ADMINISTRACION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1.- 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.

4.2.- Riesgo de mercado

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

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

4.3.- 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 afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

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

4.5.- 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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición de Efectivo y Equivalentes al Efectivo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
Caja Chica	A	1.399,52	0,00
Bancos	B	279.927,76	177.178,39
Inversiones Temporales		0,00	0,00
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo		281.327,28	177.178,39

A

CAJA	SALDO 2017
CAJA GENERAL	749,52
CAJA - BOUTIQUE PRINCIPAL	749,51
CAJA - PLAZA VENDOME QUICENTRO	0,01
CAJA MENOR	610,00
CAJA MENOR - BOUTIQUE CARTIER	80,00
CAJA MENOR - BOUTIQUE MONTBLANC HILTON COLON	80,00
CAJA MENOR - BOUTIQUE MONTBLANC QUICENTRO	80,00
CAJA MENOR- PLAZA VENDOME GALERIAS HILTON COLON	80,00
CAJA MENOR- PLAZA VENDOME QUICENTRO	80,00
CAJA MENOR - PLAZA VENDOME SAN MARINO	80,00
CAJA MENOR - PLAZA VENDOME RIOCENTRO ENTRERIOS	80,00
CAJA MENOR - PLAZA VENDOME PRINCIPAL	50,00
CAJA CHICA DE FONDOS	40,00
CAJA FONDOS - PLAZA VENDOME MALL EL JARDIN	40,00
TOTAL	1.399,52

B

BANCO	SALDO 2017
BANCO DEL AUSTRO	15.889,68
BANCO DEL PICHINCHA	5.083,99
BANCO BOLIVARIANO	258.954,09
TOTAL	279.927,76

6. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los Activos Financieros, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxC Comerciales No Relacionados	C	1.856.265,35	1.870.390,31
CxC Comerciales Relacionados	D	2.027.482,27	3.021.608,77
Otras CxC a No Relacionadas	E	549.650,65	28.065,98
(-) Provisión por Cuentas Incobrables		-100.141,52	-100.141,52
Total Activos Financieros		4.333.256,75	4.819.923,54

En la cuenta por cobrar comerciales relacionadas se detallan de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	SALDO 2017
PROMOTICK S.A.	475,80
XAVIER HUMBERTO RIOFRIO LOPEZ	325,98
CAROLA LIANNA JAIRALA	288,90
HISPANA DE SEGUROS S.A.	6.481,90
UNIDAD OFTALMOLOGICA KENNEDY NORTE	119.157,26
IVAN BUENDIA ASTUDILLO	581,97
ANDRES CABRERA LEON	0,01
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	1.551,74
BANCO DEL AUSTRO SA	4.113,55
BANCO DE GUAYAQUIL	176.253,66
PACIFICARD S.A	170.915,52
BANCO PICHINCHA	59.451,79
INTERDIN S.A. EMISORA Y ADMINISTRAD	18.196,98
DINERS CLUB S.A.S.F	1.064.170,11
BANCO DE LA PRODUCCION S.A	82.865,21
BANCO DEL PACIFICO S.A.	38.763,71
BANCO INTERNACIONAL S.A.	63.182,63
XIMENA MARIA ABAN VOELCKER	1.340,33
BLANCA DE LAS MERCEDES MOLINA	34,12
JORGE ULIS ROMAN	0,00
MARIA PAULA PABLO LOPEZ	1.199,29
RUDY IVAN CHOEZ CEDENO	33,37
DENISSE IVETTE GRUNELER	0,01
ELIZABETH FRANSUA BOSCHETTI	2,25
PERE Z VILLAMAR ALEXANDRA MARITZA	200,58
HERNANDEZ QUIJANO	0,00
ENRIQUE FELIPE SANCHEZ PANTA	190,00
CECILIA AMSTRONG	271,54
LILIAN QUIROLA DE CANESSA	10,00
CARLOS ARTURO ARIAS EGURIGLIEN	6,21
MARTHA ELENA CARVAJAL SCHNANBEL	392,99
FELIPE ACOSTA	1.058,02
VICTOR FERRETI	95,22
CARLOTA DE VERNAZA	321,00
RICARDO FLORES	95,21
JAVIER RUMBEA	449,50
DISMALEC	2.000,00
BEATRIZ BAQUERIZO DE NOBOA	101,76
MARCIA NAVIA	347,37
ANDREA BAYAS	267,66
MARIA SALVATIERRA	409,51
SILVIA BUENDIA SILVA	557,66
OTROS	40.105,03
TOTAL	1.856.265,35

En la cuenta por cobrar comerciales relacionadas se detallan de la siguiente manera:

CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	SALDO 2017
ITALICA S.A.	6.410,27
PLAZA VENDOME S.A.	4.982,90
ALMACENES JUAN ELJURI CIA. LTDA.	1.965.988,56
INVESTSHORE S.A.	48.063,84
PLAZA VENDOME S.A.	2.036,70
TOTAL	2.027.482,27

La cuenta otras cuentas por cobrar no relacionadas se detallan de la siguiente manera:

OTRAS CUENTAS NO RELACIONADAS	SALDO 2017
<u>ANTICIPO A PROVEEDORES DEL EXTERIOR</u>	
FREDERIQUE CONSTANT S.A.	17.874,64
B&B JEWELRY Inc.	531.776,01
TOTAL	549.650,65

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de los Activos por Impuestos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
Crédito Tributario IVA	F	8.225,72	0,00
Crédito Tributario Imp. A la Renta	G	166.420,21	174.921,63
Total Activos por Impuestos Corrientes		174.645,93	174.921,63

8. INVENTARIOS

La composición de los Inventarios, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Mercaderías en Tránsito	482.336,56	100,15
Materia Prima	0,00	0,00
Productos en Proceso	0,00	0,00
Productos Terminados	15.457.975,55	14.756.748,98
Suministros, Herramientas, Repuestos y Materiales	440.629,22	408.935,79
Total Inventarios	16.380.941,33	15.165.784,92

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición de los Gastos Pagados por Anticipado, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Primas de Seguros Prepagadas	0,00	0,00
Otros	0,00	177.608,04
Total Gastos Pagados por Anticipado	0,00	177.608,04

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de Otros Activos Corriente, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Depósitos en Garantía	0,00	0,00
Otros	162.145,47	103.960,53
Total Otros Activos Corrientes	162.145,47	103.960,53

La cuenta otros activos corrientes se detallan de la siguiente manera:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	SALDO 2017
Anticipos a Proveedores Locales	47.592,60
Anticipos a Empleados	495,00
Anticipos a Proveedores del Exterior	27.570,98
Depositos en Garantía por liquidar	8.675,46
SalDOS por liquidar	77.811,43
TOTAL	162.145,47

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de las Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
No Depreciables						
Terrenos	0,00					0,00
Total de PPE No Depreciables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Depreciables						
Edificios	740.473,58	0,00	0,00		14.693,02	764.168,58
Navas, Aeronaves, Barcozas y Otros Similares	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	24.611,38	0,00	0,00	0,00	362,35	25.193,73
Plantas Productoras	0,00					0,00
Construcciones en Curso	0,00					0,00
Muebles y Enseres	377.642,83	85.638,27	0,00	0,00	0,00	292.104,56
Equipos de Computación	37.694,57	0,00	0,00	0,00	155,22	37.849,79
Vehículos	2.917,27	1.111,74	0,00	0,00	0,00	1.805,59
Otros Propiedades, Planta y Equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,50	0,00
Total de PPE Depreciables	1.192.839,61	86.950,01	0,00	0,00	15.230,69	1.121.120,19
(-) Depreciación y Deterioro						
(-) Depreciación Acumulada de PPE al Costo	-378.155,33	0,00	-45.583,27	0,00	0,00	-332.572,06
(-) Depreciación Acumulada de PPE al valor Razorable	0,00	0,00	0,00			0,00
(-) Deterioro Acumulado de PPE	0,00					0,00
(-) Depreciación y Deterioro Acumulados	-378.155,33	0,00	-45.583,27	0,00	0,00	-332.572,06
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	814.684,28	86.950,01	-45.583,27	0,00	16.230,69	788.548,13

12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de los Activos Intangibles, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	Adiciones		Deducciones		2016
		Adquisiciones	Ajustes	Ventas	Bajas y/o ajustes	
Plusvalía o Goodwill	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marcas, Patentes, Licencias y Otros Similares	430,65	0,00	0,00	0,00	0,00	430,65
Adecuaciones y Mejoras en Bienes Arrendamiento Operativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Derechos de Acuerdos de Concesión	45.046,50	0,00	0,00	0,00	0,00	45.046,50
Otros Intangibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Amortización Acumulada de Activos Intangibles	-30.471,09	0,00	-133,55	0,00	0,00	-30.337,54
(-) Deterioro Acumulado de Activos Intangibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Activos Intangibles	14.976,06	0,00	-133,55	0,00	0,00	15.108,61

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

La composición de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

		2017	2016
CxP Comerciales No Relacionados	H	1.370.041,58	0,00
CxP Comerciales Relacionados	I	10.490.009,62	11.728.668,43
Otras CxP a No Relacionadas		9.098,88	210.434,74
Total Ctas y Doc por Pagar		11.869.150,08	11.939.103,17

En la cuenta por pagar comerciales no relacionada se detalla de la siguiente manera:

CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS	SALDO 20017
PROVEEDORES LOCALES	137.346,30
NIROIENSA S.A.	567,60
O.V. HOTELERA MACHALA S.A.	43,20
S.G.S. del ECUADOR S.A.	600,00
SAMISA SERVICIOS AEREOS Y MARITIMOS	6.955,37
SIMPATIC CIA. LTDA	702,90
TERMINAL DE CARGAS DEL ECUADOR S.A.	1.401,56
TRANSPORTADORA ECUATORIANA DE VALOR	6.616,35
UGALDE CHEME YELA JUDITH	209,45
UNITED PARCEL SERVICE Co	733,68
ZAMBRANO CEBALLOS HUMBERTO BUENAVEN	137,65
ZAMBRANO MENDOZA WALTER RENE	283,54
CNEL	1.651,36
HOTELES DEL ECUADOR HODESA C A	99,68
TRANSOYR Cia. Ltda	635,45
MEGATUR S.A	439,20
ARCHITEKTON S.A.	22.946,23
EMPRESA ELECTRICA PUBLICA	249,86
SOLUCIONES INTEGRALES DE LOGISTICA	316,82
RHOR MORA JACKELINE PRISCILA	291,67
ALMACENERA ALMACOPIO S.A.	5.398,66
ENTREGAS ESPECIALES	2.145,30
BIVACECUADOR S.A.	255,50
SOLUCIONES INTEGRALES DE TRANSPORTE	118,80
PLUMERIA S.A.	4.317,67
CROMA DE ECUADOR CROMAFQ S.A.	110,06
TRANSPORTE DE CARGA GOMEZ TRANSGOM	4.724,01
INSPECTSERV S.A.	406,40
ENCALADA DUFFER MAGNI SUSANA	636,26
INTERNACIONAL DE CARGA S.A.	81,04
CASTRO TOMALA ENRIQUE HUMBERTO	300,00
TRADING EXPRESS CARGO S C BALSECA	6.385,28
SKYCORPSA S.A.	5.736,00
TECNOLOGISTICA TLG S.A.	2.110,43
ASIAMBUSINESS DEL ECUADOR S.A.	2.194,56
ALARCON VELIZ GINA CECILIA	1.402,08
CNT E.P.	314,80
G.A.D. MUNICIPALIDAD DE SALINAS	3.854,78
BANCO DEL AUSTR0 S.A.	1.149,70
INSTITUTO ECUATORIANO DE	17.698,08
MINISTERIO DE RELACIONES LABORARI ES	88,57
ARAD VOELCKER XIMENA MARIA	147,00
OTROS	30.820,29
ALVAREZ CASTRO VANESSA MICHELLE	294,00
CARVAJAL SCHNABEL MARTHA ELENA	147,00
CHIRIBOGA BARCEIRO PAMELA ALEXANDRA	53,40
GUERRERO REGALADO EDWIN RENAN	245,00
MOLINA IZQUIERDO BLANCA DE LAS MERC	245,00
PINEDA OSPINA INGRID TATIANA	776,47
RENAVIDES VIVAS NANCY MARGARITA	140,54
HIDALGO SHEPHARD JOSE ANTONIO	125,00
SIERRA PEREZ MARIA BELINDA	139,72
MORALES GOMEZ VANESSA PAOLA	209,32
PERUGACHI OYAGATA MYRIAN ALEXANDRA	80,00
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1.222.695,27
BULGARI CORPORATION OF AMERICA	61.487,30
PARCK LANE PARTNERS SA	51.025,00
RICHMONT LATIBN AMERICA (LMC)	1.007.697,80
HAMILTON INTERNATIONAL LTD.	286,85
VERON GRAUER SA	1.339,60
SWATCH AG	2.418,18
MOITENI & C.	2.476,11
LVMH WSJ CARIBBEAN AND	45.530,92
FERRARI EXPEDITIONS S.A.	813,50
OLDENBURGER INTERIOR PRODUCTS (SHAN	59.665,01
TOTAL	1.370.041,57

En la cuenta por pagar comerciales relacionadas se detalla de la siguiente manera:

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	SALDO 2017
ELJURI ANTON OLGUITA MARIA EULALIA	250.388,75
ALMANECES JUAN ELJURI CIA. LTDA.	9.519.504,75
EUROVEHICULOS S.A.	556.157,52
CORPSIR S.A.	75.790,80
PLAZA VENDOME S.A.	2.748,22
INVESTSHORE S.A.	18.553,62
ARKREM S.A.	1.650,04
DOUMET ELJURI ROBERTO FOAD	65.215,93
TOTAL	10.490.009,63

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Tributaria vigente en el Ecuador, la tasa impositiva para el impuesto a la renta es del 22%. A continuación se detalla la conciliación de la utilidad contable y la utilidad gravable:

	2017	2016
Utilidad antes PT e Imp. a la Renta	303.295,95	-2.839.242,29
Participación a Trabajadores	-45.494,39	0,00
(+/-) Diferencias Permanentes (1)	233.929,02	2.678.250,86
(+/-) Diferencias Temporales	0,00	0,00
Utilidad Gravable	491.730,68	0,00
Pérdida Sujeta a Amortización	0,00	-160.991,43
Impuesto a la Renta Causado	108.180,73	0,00
Anticipo Determinado	142.923,04	160.806,50
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	142.923,04	160.806,50

(1) Las diferencias permanentes están compuestas principalmente por los Gastos No Deducibles Locales.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La composición de los Beneficios a Empleados, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Participación a Trabajadores por Pagar del Ejercicio	0,00	0,00
Obligaciones con el IESS	0,00	0,00
Jubilación Patronal	0,00	0,00
Otros Beneficios a Empleados	41.862,71	41.945,93
Total Beneficios a Empleados	41.862,71	41.945,93

16. ANTICIPO DE CLIENTES

La composición de Anticipo de Clientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente

	2017	2016
Anticipo de Clientes	504.528,20	562.368,62
Total Ingresos Diferidos	504.528,20	562.368,62

17. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición de Otros Pasivos Corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente

	2017	2016
Transferencias Casa Matriz y Sucursales (Del Exterior)	0,00	0,00
Otros	713.632,70	6.669,91
Total Otros Pasivos Corrientes	713.632,70	6.669,91

OTRAS PROVISIONES	SALDO 2017
CTA.PUENTE COMPRAS EM/RF (Ent. Mod. / fact. Ret.)	114.297,04
CTA.PUENTE COMPENSACION EM/RF Exterior	483.789,39
CTA. PUENTE DEUDAS DE CONSIGNACION Nac.	81.871,14
CTA.PUENTE GTOS.ASOCIADOS FLETE	6.257,90
CTA.PUENTE GTOS.SEGUROS	2.868,09
CTA.PUENTE ARANCELES Y OTROS	239,91
CTA.PUENTE COSTOS INLAND	161,60
CTA.PUENTE GASTOS AGENTE ADUANERO Y VERIFICADORA	6.592,90
CTA.PUENTE OTROS GASTOS IMPORTACIONO	10.510,08
CTA.PUENTE GASTOS IMP. SALIDA DE DIVISAS	6.635,66
OTROS DESCUENTOS	409,06
TOTAL	713.632,77

18. BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO

La composición de los Beneficios a Empleados de Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Jubilación Patronal	77.478,39	67.583,00
Desahucio	42.257,44	34.788,03
Otros Beneficios a Empleados	0,00	0,00
Total Beneficios a Empleados LP	119.735,83	102.369,03

19. PATRIMONIO

19.1.- Capital

El capital social de la Compañía está compuesto por 9.916.022 acciones cuyo valor nominativo es de USD\$ 1,00 cada una.

19.2.- Reserva Legal

La Ley de Compañías establece que se asigne al menos un 10% de la utilidad anual como reserva legal sin que esta exceda el 50% del valor del capital social. Dicha reserva no está disponible para pago de dividendos, únicamente puede ser utilizada para aumentar el capital social con la respectiva aprobación de los accionistas.

19.3.- Resultados Acumulados

El saldo de los resultados acumulados, a excepción de los valores registrados como "Ajustes por Aplicación de NIIF por Primera Vez", está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos como re liquidación de impuestos, etc.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2017 y el 15 de Marzo del 2018, fecha en que la administración autorizó los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.