



**RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.**

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A la Junta General de Accionistas de  
Cresens Dermocosmética S.A.*

### Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

#### Opinión con salvedad

Hemos auditado el estado de situación financiera de Cresens Dermocosmética S.A., al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como sus notas explicativas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el subtítulo "Fundamento de la opinión con salvedad" de este informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cresens Dermocosmética S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES) y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del Servicio de Rentas Internas. Los estados financieros deben ser leídos tomando en consideración las condiciones reveladas en el subtítulo "Énfasis sobre el rendimiento y fortalecimiento patrimonial" de este informe.

#### Fundamento de la opinión con salvedad

Excepto por la salvedad indicada en el numeral 1, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen en el subtítulo "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requisitos de ética que establece el Código de Ética del Contador Público Ecuatoriano aplicable a las auditorías de estados financieros; y, hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de auditoría.

- 1) Al 31 de diciembre de 2017, el rubro de Otros activos no corrientes incluye la cuenta de "Gastos Diferidos" por US\$ 150.214 de los cuales US\$ 125.881 representan gastos operativos que no fueron reconocidos en los resultados de los periodos contables en los que se realizaron dichos registros. (Ver Nota 10)

#### Otro asunto relacionado con los estados financieros del año anterior

Los estados financieros de Cresens Dermocosmética S.A., correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, no han sido auditados, debido a que no estaban sujetos a la obligatoriedad de contar con auditoría externa, puesto que el monto de los activos del ejercicio inmediato anterior no superó la base mínima exigida de US\$ 1.000.000.

**Énfasis sobre el rendimiento y fortalecimiento patrimonial**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, presentan condiciones que provienen de los 2 últimos años y que afectan la obtención de ingresos y la provisión patrimonial de la Compañía, las cuales se indican a continuación:

- Presenta gastos operativos por US\$ 125.881, en el rubro de Otros Activos que no fueron reconocidos como gastos en los periodos contables 2015 al 2017 en los que se causaron dichos registros.
- El saldo de cuentas por cobrar clientes por US\$ 455.209 incluye US\$ 421.946 de ventas registradas en el año 2017 que representa el 39% del total de las ventas netas de ese año.
- Presenta obligaciones a largo plazo a favor de compañías relacionadas y accionistas por US\$ 742.786 y aportes para futuro aumento de capital por US\$ 220.000 que totalizan US\$ 962.786, monto que supera el total de activos menos la cuenta de gastos diferidos por US\$ 885.673. (US\$ 1.011.554 – US\$ 125.881)
- Presenta pérdidas acumuladas por US\$ 191.877 que provienen principalmente de las pérdidas del ejercicio 2017 y 2016 por US\$ 55.797 y US\$ 157.906 respectivamente. Estos resultados negativos conllevan a una situación que implica causal de disolución de acuerdo al numeral 6 del artículo 361 de la Ley de Compañías, puesto que la compañía solo cuenta con capital social por US\$ 800,00 y no presenta saldos por reservas. Para superar esta situación los accionistas deben compensar dichas pérdidas con acreencias que se mantienen en el patrimonio como aportes para futuro aumento de capital por US\$ 220.000.

La Gerencia manifiesta que, aunque existan los asuntos indicados, los accionistas de la Compañía han decidido sostener el financiamiento de actividades hasta que, en el mediano plazo se alcance a operar bajo condiciones rentables.

**Responsabilidades de la Administración en relación a los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIFs para PYMES), y del mantenimiento del control interno que permita la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por declaraciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, es decir, que la Compañía tenga la capacidad de realizar sus activos y de liquidar sus pasivos en el curso normal de los negocios, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no exista otra alternativa más realista que hacerlo, en cuyo caso, los estados financieros deben registrar y/o revelar, según sea aplicable, las circunstancias por las cuales existe una incertidumbre material que conlleve una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

**Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de declaraciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable consiste en alcanzar un alto nivel de certeza, pero no garantiza que una auditoría realizada con las NIAs detectará todas las declaraciones erróneas significativas cuando existan. Las declaraciones erróneas pueden surgir de fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podría esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría; así también realizamos:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de declaraciones erróneas significativas en los estados financieros, debido a fraude o error, para lo cual diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una declaración errónea significativa debido a fraude es más elevado que en el caso de una declaración errónea significativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación y omisiones deliberadas sobre debilidades del control y declaraciones falsas hechas por parte de la Administración al auditor.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestra conclusión se basa en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o circunstancias futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, así también evaluamos que dichos estados financieros y sus notas explicativas representan la presentación razonable de transacciones y eventos relacionados con las operaciones realizadas por la Compañía.



*Cresens Dermocosmética S.A. - Informe sobre la Auditoria a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017*

---

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios en calidad de Auditor Externo**

Sin calificar nuestra opinión, manifestamos que:

- a) De acuerdo a disposiciones legales vigentes el Informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2017, será presentado por separado hasta el 31 de julio de 2018 conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.
- b) En cumplimiento al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, informamos que los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan provisiones y/o saldos por Jubilación Patronal y Desahucio.

Atentamente,

*RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.*

**RVL CONSULTORES & AUDITORES CÍA. LTDA.**  
SC - RNAE - No. 558

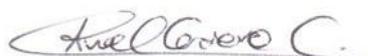
**Giovanni Regalado Vargas**  
Socio  
Registro CPA. No. 27.102

**Giovanna Regalado Lozano**  
Supervisor de Auditoria  
Registro CPA. No. 36.258

Guayaquil, junio 12 de 2018

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
		(US dólares)	
Efectivo	4	8.888	827
Cuentas por cobrar	5	537.677	359.679
Inventarios	6	224.231	150.026
Pagos anticipados	7	0	2.085
Activos por impuestos corrientes	8	<u>46.566</u>	<u>33.372</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		817.362	545.989
Maquinarias y equipos	9	40.461	74.887
Otros activos no corrientes	10	<u>153.731</u>	<u>104.539</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.011.554</u>	<u>725.415</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros bancarios	11	9.947	6.920
Obligaciones financieras	12	85.300	89.873
Cuentas por pagar	13	122.728	51.016
Gastos acumulados por pagar	14	<u>21.870</u>	<u>14.979</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		239.845	162.788
Obligaciones a largo plazo	15	<u>742.876</u>	<u>577.532</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>982.631</u>	<u>740.320</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital social	16	800	800
Aporte para futura capitalización	20	220.000	120.000
<b>Resultados acumulados:</b>			
Resultados acumulados por adopción de NIIF	2	0	0
Resultados acumulados	21	<u>( 191.877)</u>	<u>(135.705)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>28.923</u>	<u>( 14.905)</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1.011.554</u>	<u>725.415</u>

  
 Abg. Ana Cordero Cárdenas  
 Gerente General

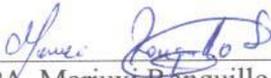
  
 CPA. Mariuxi Ronquillo Salto  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	<u>NOTAS</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Ventas netas		1.081.279	791.037
Costo de ventas		( 593.802)	(360.610)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u>487.477</u>	<u>430.427</u>
<b>GASTOS OPERACIONALES:</b>			
Gastos de ventas	17	420.944	441.048
Gastos de administración	18	181.502	130.238
Gastos financieros	19	16.359	9.366
Depreciaciones y provisiones		<u>8.277</u>	<u>7.232</u>
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<u>627.082</u>	<u>587.884</u>
<b>PÉRDIDA DE OPERACIÓN</b>		( 139.605)	(157.457)
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Otros ingresos		90.372	1.696
Gastos no deducibles		( 2.739)	( 2.145)
<b>TOTAL OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES</b>		<u>87.633</u>	<u>( 449)</u>
<b>PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	23	( 51.972)	(157.906)
Impuesto a la renta	23	( 3.825)	( 2.441)
<b>PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	23	( 55.797)	(160.347)
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<u>( 55.797)</u>	<u>(160.347)</u>

  
 Abg. Ana Cordero Cárdenas  
 Gerente General

  
 CPA. Mariuxi Ronquillo Saltos  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización (US dólares)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al diciembre 31, 2015	800	0	22.201	23.001
Compensación de acreencias		120.000		120.000
Resultado Integral del Ejercicio 2016			(157.906)	(157.906)
Saldos a diciembre 31, 2016	<u>800</u>	<u>120.000</u>	<u>(135.705)</u>	<u>( 14.905)</u>
Compensación de acreencias		100.000		100.000
Ajustes de años anteriores			( 375)	( 375)
Resultado Integral del Ejercicio 2017			( 55.797)	( 55.797)
Saldos a diciembre 31, 2017	<u>800</u>	<u>220.000</u>	<u>(191.877)</u>	<u>28.923</u>

  
Abg. Ana Cordero Cárdenas  
Gerente General

  
CPA. Mariuxi Ronquillo Saltos  
Contadora General

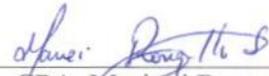
Ver notas a los estados financieros

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido por clientes, compañías relacionadas y accionistas	937.762	558.108
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.127.340)	(700.922)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 16.360)	( 9.366)
Otros ingresos	<u>90.372</u>	<u>1.696</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b>( 115.566)</b>	<b>(150.484)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento de maquinarias y equipos	( 7.091)	( 6.396)
Venta de maquinarias y equipos	<u>32.264</u>	<u>0</u>
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<b><u>25.173</u></b>	<b>( 6.396)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en sobregiros bancarios	3.027	( 2.891)
Aumento (Disminución) en obligaciones a largo plazo	( 4.573)	29.223
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>100.000</u>	<u>120.000</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>98.454</u></b>	<b><u>146.332</u></b>
Aumento (Disminución) de fondos	8.061	( 10.548)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>827</u>	<u>11.375</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>8.888</u>	<u>827</u>



Abg. Ana Cordero Cárdenas  
Gerente General



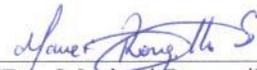
CPA. Mariuxi Ronquillo Saltos  
Contadora General

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<b>CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>PÉRDIDA NETA</b>	( 55.797)	(157.906)
<b>Partidas que no requieren ni generan efectivo:</b>		
Depreciación	9.253	7.961
Impuesto a la renta	<u>3.825</u>	<u>2.441</u>
	13.078	10.402
<b>Cambios en Activos y Pasivos:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	(177.998)	(239.743)
Aumento en inventarios	( 74.205)	( 74.659)
Disminución (Aumento) en pagos anticipados	2.085	( 1.663)
Disminución (Aumento) en activos por impuestos corrientes	( 13.193)	5.768
Aumento en otros activos no corrientes	( 49.193)	( 94.728)
Aumento (Disminución) de obligaciones a largo plazo	165.254	(145.725)
Aumento en cuentas por pagar	71.712	537.790
Ajuste de años anteriores	( 375)	0
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>3.066</u>	<u>9.980</u>
	( 72.847)	( 2.980)
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(115.566)</u>	<u>(150.484)</u>



Abg. Ana Cordero Cárdenas  
Gerente General



CPA. Mariuxi Ronquillo Saltos  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

---

**1 ACTIVIDAD**

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.-** (La Compañía) fue constituida el 2 octubre de 2009, con el nombre de Unifarma S.A. El 2 de julio de 2015 cambio el nombre y sus estatutos a Cresens Dermocosmética S.A. Su actividad principal es actividades de fabricación y ventas de cosméticos.

Los servicios de personal requerido para la operación de la Compañía son proporcionados por una compañía relacionada.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en estos últimos años, son como sigue:

	<u>%</u>
2017	-0,2%
2016	1,1%
2015	3,3%

**2 BASE DE PRESENTACION Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF**

Bases de presentación.- La Compañía desde su constitución en octubre de 2009, mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y las demás disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financiero. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero de 2012, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008. Como resultado de este proceso no fue necesario el registro de ajuste debido a que los saldos presentados están razonablemente presentados con la naturaleza de sus registros.

**3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Inventarios.- Están contabilizados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Inventarios.- (Continuación) Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha de los estados financieros.

Maquinarias y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. Los pagos por mantenimiento son cargados al gasto, y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

Maquinarias y equipos.- (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%

Participación a trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuestos a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2017 y 2016 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil.

**4 EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Caja	500	300
Bancos locales	8.388	94
Bancos del exterior	0	433
Total	<u>8.888</u>	<u>827</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, caja representa fondos de caja general de las oficinas Guayaquil y Quito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, bancos locales representa principalmente cuentas de ahorro y corrientes en: Pichincha C.A. por US\$ 7.656 y US\$ 94 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, bancos del exterior representa cuentas de ahorro en Produbank por US\$ 433.

**CRESENS DERMOSCOMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**5 CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Clientes	455.209	321.990
Anticipos a proveedores	47.202	26.399
Empleados	16.929	9.311
Compañías relacionadas	12.082	1.979
Cheques postfechados por cobrar	6.255	0
Subtotal	<u>537.677</u>	<u>359.679</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>537.677</u>	<u>359.679</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, clientes representan facturas por venta de mercaderías, con plazos entre 60 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, anticipos a proveedores corresponde anticipos a proveedores locales y del exterior.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo por cobrar a compañías relacionadas y accionistas representa facturas por ventas de productos farmacéuticos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses (*Ver nota 22*).

Los movimientos de la cuenta provisión cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	( US dólares)	
Saldo al principio de año	0	599
Provisión con cargo a resultados	0	0
Castigo de cartera	<u>0</u>	<u>(599)</u>
Saldo al final del año	<u>0</u>	<u>0</u>

**6 INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de la siguiente forma:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Materia prima	88.517	85.257
Productos en proceso	26.796	12.499
Producto terminado	91.954	52.249
Material promocional	13.376	0
Mercadería en tránsito	3.588	21
Total	<u>224.231</u>	<u>150.026</u>

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**10 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Gastos diferidos	150.214	104.539
Depósitos en garantía	2.000	0
Cuentas por liquidar	<u>1.517</u>	<u>0</u>
Total	<u>153.731</u>	<u>104.539</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, gastos diferidos incluye US\$ 125.881 que corresponden a gastos operativos causados en los años 2015 al 2017 que no fueron reconocidos como gastos en los periodos contables en los que se ejecutaron dichos gastos.

**11 SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los sobregiros bancarios representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<b>Sobregiros Contables:</b>		
Banco de la Producción Produbanco S.A.	9.947	6.885
Banco Internacional S.A.	<u>0</u>	<u>35</u>
Total	<u>9.947</u>	<u>6.920</u>

**12 OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones financieras representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Obligaciones financieras - Pichincha C.A.	85.300	85.300
Obligaciones financieras - Produbanco S.A.	<u>0</u>	<u>4.573</u>
Total	<u>85.300</u>	<u>89.873</u>

Al 31 de diciembre de 2017 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo es como sigue:

	<u>Pichincha C.A.</u>	<u>Total</u>
<u>Año</u>	(US Dólares)	
2018	<u>85.300</u>	<u>85.300</u>
	<u>85.300</u>	<u>85.300</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el vencimiento anual de la obligación a largo plazo es como sigue:

	<u>Pichincha C.A.</u>	<u>Produbanco S.A.</u>	<u>Total</u>
<u>Año</u>	(US Dólares)		
2017	<u>85.300</u>	<u>4.573</u>	<u>89.873</u>
	<u>85.300</u>	<u>4.573</u>	<u>89.873</u>

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**12 OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 Produbanco S.A. concedió un préstamo pagadero con dividendos mensuales realizado el 25 de junio de 2014 por US\$ 24.000 a 36 meses con fecha vencimiento en junio 9 de 2017 con una tasa de interés del 9,76%.

Al 31 de diciembre de 2017 Banco Pichincha C.A. concedió dos préstamos pagaderos al vencimiento. El primer préstamo se realizó en julio 31 de 2017 por US\$ 37.800 a 165 días plazo con fecha de vencimiento en enero 12 de 2018 con una tasa de interés del 7,00%. El segundo préstamo se realizó en septiembre 7 de 2017 por US\$ 47.500 a 106 días plazo con fecha de vencimiento en diciembre 22 de 2017 con una tasa de interés del 7,00%.

Al 31 de diciembre de 2016 Banco Pichincha C.A. concedió dos préstamos pagaderos al vencimiento. El primer préstamo se realizó en julio 28 de 2016 por US\$ 37.800 a 172 días plazo con fecha de vencimiento en enero 16 de 2017 con una tasa de interés del 11,23%. El segundo préstamo se realizó en agosto 30 de 2016 por US\$ 47.500 a 173 días plazo con fecha de vencimiento en febrero 19 de 2017 con una tasa de interés del 7,25%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los accionistas mantienen garantías sobre bienes personales a favor del Banco Pichincha C.A., las cuales ascienden a US\$ 90.000.

**13 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	74.133	32.779
Proveedores del exterior	17.993	1.587
Cuentas por pagar IESS	7.381	7.500
Empleados	5.121	6.428
Anticipo de clientes	2.994	0
SRI	1.620	1.864
Cuentas por pagar varias	<u>13.486</u>	<u>858</u>
Total	<u>122.728</u>	<u>51.016</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior incluyen facturas por pagar por la adquisición de materias primas y adquisición de bienes y servicios, con plazos de hasta 90 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar IESS representan principalmente provisión de aporte al IESS por US\$ 5.747 y US\$ 5.219 respectivamente; préstamos quirografarios por US\$ 904 y US\$ 644 respectivamente; fondo de reserva por US\$ 478 y US\$ 503 respectivamente y, préstamos hipotecarios por US\$ 252 y US\$ 1.134 respectivamente.

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**12 OBLIGACIONES FINANCIERAS (Continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016 Produbanco S.A. concedió un préstamo pagadero con dividendos mensuales realizado el 25 de junio de 2014 por US\$ 24.000 a 36 meses con fecha vencimiento en junio 9 de 2017 con una tasa de interés del 9,76%.

Al 31 de diciembre de 2017 Banco Pichincha C.A. concedió dos préstamos pagaderos al vencimiento. El primer préstamo se realizó en julio 31 de 2017 por US\$ 37.800 a 165 días plazo con fecha de vencimiento en enero 12 de 2018 con una tasa de interés del 7,00%. El segundo préstamo se realizó en septiembre 7 de 2017 por US\$ 47.500 a 106 días plazo con fecha de vencimiento en diciembre 22 de 2017 con una tasa de interés del 7,00%.

Al 31 de diciembre de 2016 Banco Pichincha C.A. concedió dos préstamos pagaderos al vencimiento. El primer préstamo se realizó en julio 28 de 2016 por US\$ 37.800 a 172 días plazo con fecha de vencimiento en enero 16 de 2017 con una tasa de interés del 11,23%. El segundo préstamo se realizó en agosto 30 de 2016 por US\$ 47.500 a 173 días plazo con fecha de vencimiento en febrero 19 de 2017 con una tasa de interés del 7,25%.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los accionistas mantienen garantías sobre bienes personales a favor del Banco Pichincha C.A., las cuales ascienden a US\$ 90.000.

**13 CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está compuesta como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Proveedores locales	74.133	32.779
Proveedores del exterior	17.993	1.587
Cuentas por pagar IESS	7.381	7.500
Empleados	5.121	6.428
Anticipo de clientes	2.994	0
SRI	1.620	1.864
Cuentas por pagar varias	<u>13.486</u>	<u>858</u>
Total	<u>122.728</u>	<u>51.016</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior incluyen facturas por pagar por la adquisición de materias primas y adquisición de bienes y servicios, con plazos de hasta 90 días y no generan intereses.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuentas por pagar IESS representan principalmente provisión de aporte al IESS por US\$ 5.747 y US\$ 5.219 respectivamente; préstamos quirografarios por US\$ 904 y US\$ 644 respectivamente; fondo de reserva por US\$ 478 y US\$ 503 respectivamente y, préstamos hipotecarios por US\$ 252 y US\$ 1.134 respectivamente.

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**14 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como sigue a continuación:

	<u>Beneficios Sociales</u>	<u>Particip. a trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)			
Saldo final diciembre 31, del 2015	3.946	1.053	0	4.999
Provisión	28.762			28.762
(-) Pago	<u>(17.729)</u>	<u>( 1.053)</u>	<u>0</u>	<u>(18.782)</u>
Saldo final diciembre 31, del 2016	14.979	0	0	14.979
Provisión	36.018		3.825	39.843
(-) Pago	<u>(32.952)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(32.952)</u>
Saldo final diciembre 31, del 2017	<u>18.045</u>	<u>0</u>	<u>3.825</u>	<u>21.870</u>

**15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones a largo plazo representan:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	592.575	294.480
Accionistas	<u>150.211</u>	<u>283.052</u>
Total	<u>742.786</u>	<u>577.532</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por pagar compañías relacionadas representan principalmente saldos pendiente de pago a las Compañías: Laboratorios Rocnarf S.A. por US\$ 364.099 y US\$ 200.498 respectivamente y Prologic S.A. por US\$ 205.852 y US\$ 79.382 respectivamente.

**16 CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2017 se encuentra representado por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$ 1,00 cada una.

<u>Accionistas</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Total</u> (US dólares)
Cordero Cedeño Francisco	328	328
Cordero Cárdenas Ana Cristina	232	232
Cordero Cárdenas Andrea Daniela	160	160
Cárdenas Moncayo Isabel Mercedes	<u>80</u>	<u>80</u>
Total	<u>800</u>	<u>800</u>

**17 GASTOS DE VENTAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de ventas consisten en lo siguiente:

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**17 GASTOS DE VENTAS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Publicidad /marketing	114.576	145.542
Sueldos y salarios	94.462	86.722
Comisiones en ventas	57.372	64.532
Beneficios sociales	50.869	42.852
Otros beneficios	39.863	35.054
Servicios prestados	25.952	23.106
Servicio de diseño	9.021	5.560
Celulares	6.413	4.124
Premios – obsequios clientes	4.530	2.075
Gastos de viaje	4.017	5.652
Servicios ocasionales	3.019	6.234
Transporte	2.405	326
Alimentación	2.020	4.125
Uniformes	1.861	2.226
Capacitación al personal	575	1.640
Mantenimiento de computadores	145	0
Gastos no deducibles	41	346
Honorarios profesionales	0	3.018
Gastos de desarrollo del producto	0	3.000
Servicio de imprenta	0	806
Asesoría comercial	0	755
Otros gastos	<u>3.803</u>	<u>3.353</u>
Total	<u>420.944</u>	<u>441.048</u>

**18 GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos administrativos consisten como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Sueldos y salarios	58.396	40.385
Honorarios a sociedades	29.793	17.612
Beneficios sociales	20.323	12.563
Arriendos	13.200	13.200
Movilización	10.243	1.998
Seguros	8.592	4.767
Otros servicios prestados	5.592	2.696
Otros beneficios	4.547	2.023
Suministros y materiales	4.371	5.760
Courier (Fletes y correspondencia)	3.879	2.407
Gastos de viajes	3.553	0
Mantenimiento	3.543	10.742
Capacitación al personal	2.319	450
Impuestos	<u>2.017</u>	<u>2.040</u>
Subtotal (Pasan)	170.368	116.643

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**18 GASTOS ADMINISTRATIVOS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Subtotal (Vienen)	170.368	116.643
Publicidad/marketing	1.450	0
Uniformes	1.296	0
Auditoría y asesorías	1.050	0
Cámara de Industrias-Comercio	840	1.285
Alimentación y refrigerios	740	444
Suscripciones y cuotas	564	136
Tránsito de mercadería	485	0
Combustible	351	303
Agasajo a empleados	250	241
Gastos legales varios	88	1.068
Honorarios profesionales	0	1.474
Gastos de desarrollo del producto	0	1.440
Gestiones y tramites	0	144
Otros gastos	4.020	7.060
Total	<u>181.502</u>	<u>130.238</u>

**19 GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los gastos financieros consisten en lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Intereses	8.142	3.589
Gastos bancarios	5.025	3.927
Impuestos a la salida de divisas	3.172	1.850
Comisiones	12	0
Interese pagados al SRI	8	0
Total	<u>16.359</u>	<u>9.366</u>

**20 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL**

Originados por la conversión de acreencias a favor de los accionistas en aportes para cancelar acciones suscritas de futuros aumentos de capital, los que no ocasionan el pago de interés.

**21 RESULTADOS ACUMULADOS**

Corresponde a las pérdidas operativas después del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio. El saldo de pérdidas acumuladas, por resolución de Accionistas puede ser absorbido con las reservas facultativas que mantuviera la Compañía o con utilidades en caso de haberlas.

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**22 TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Laboratorios Rocnarf S.A.	12.082	0
Medimark S.A.	0	1.306
Econutris S.A.	0	673
	<u>12.082</u>	<u>1.979</u>
 <u>Pasivo a largo plazo:</u>		
Accionistas	150.211	283.052
Laboratorios Rocnarf S.A.	364.099	200.497
Prologic S.A.	205.852	79.382
Medimark S.A.	11.525	0
Siral S.A.	11.099	14.601
	<u>742.786</u>	<u>577.532</u>
 <u>Ventas</u>		
Laboratorios Rocnarf S.A.	79.369	133.308
Medimark S.A.	51.549	0
	<u>130.918</u>	<u>133.308</u>
 <u>Costo de venta y Gastos:</u>		
Prologic S.A.	( 55.655)	( 70.663)
Laboratorios Rocnarf S.A.	(281.242)	(240.046)
	<u>(336.897)</u>	<u>(310.709)</u>

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se efectuaron en los términos y condiciones similares a las acordadas con terceros.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta como pasivo a largo plazo a Laboratorios Rocnarf S.A. por US\$ 364.099, mientras que en los estados financieros de Laboratorios Rocnarf S.A. presenta por cobrar a Cresens Dermocosmética S.A. un saldo de US\$ 454.125. La diferencia de US\$ 90.029 corresponde a un depósito que en Laboratorios Rocnarf S.A. se consideró en el pasivo como depósitos no identificados y que fue regularizado en enero de 2018.

**23 IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2017 y 2016, fue determinada como sigue:

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

**23 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Pérdida del ejercicio	(A) (51.972)	(157.906)
(-) 15% de Participación de trabajadores	(B) 0	0
(+) Gastos no deducibles	<u>2.788</u>	<u>2.145</u>
Base imponible	(49.184)	(155.761)
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) 0	0
(-) Impuesto mínimo	(D) ( 3.825)	( 2.441)
Pérdida neta del ejercicio (A-D)	<u>(55.797)</u>	<u>(160.347)</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio anterior, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe (junio 12 de 2018), las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-3218 del 24 de diciembre de 2015 publicada en el R.O. No. 660 del 31 de diciembre de 2015, el Servicio de Rentas Internas dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. Además se dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

**24 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 6 de octubre de 2016 y publicada en Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre de 2016, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen tales cuentas.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los saldos con las partes relacionadas están informados en las notas 5, 15 y 22 a los estados financieros.

**CRESENS DERMOCOSMÉTICA S.A.**  
**PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016**

---

**24 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
**(Continuación)**

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 12 de 2018 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2017.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2017, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---