

BLENASTOR C.A.

Estados de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	US\$	110,630	38,199
Cuentas y documentos por cobrar, neto de estimación de provisión para cuentas de dudoso cobro de US \$ 13,197 en el 2017 y \$ 7,653 en el 2016 (Nota 5)		1,254,370	1,372,358
Inventarios (Nota 6)		1,945,852	1,157,865
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)		93,008	59,396
Gastos pagados por anticipado		<u>3,573</u>	<u>3,015</u>
Total activos corrientes		<u>3,407,432</u>	<u>2,630,835</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 786,637 en el 2017 y US\$ 664,527 en el 2016 (Nota 8)		2,674,958	2,751,598
Activos por impuestos diferidos (Nota 9)		<u>0</u>	<u>6,393</u>
Total Activos	US\$	<u><u>6,082,390</u></u>	<u><u>5,388,826</u></u>

BLENASTOR C.A.

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar (Nota 10)	US\$	1,910,939	1,248,706
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)		318,493	161,121
Otros cuentas y documentos por pagar (Nota 12)		41,430	178,458
Obligaciones corrientes (Nota 13)		78,956	114,150
Pasivos acumulados (Nota 14)		<u>82,188</u>	<u>102,828</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,432,006</u>	<u>1,805,263</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 11)		248,692	82,500
Otros cuentas y documentos por pagar (Nota 12)		401,098	405,861
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 15)		<u>777,048</u>	<u>739,437</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,426,837</u>	<u>1,227,798</u>
Total Pasivos	US\$	<u>3,858,844</u>	<u>3,033,060</u>
Patrimonio de los Accionistas			
Capital social (Nota 16)		1,345,350	1,345,350
Reserva legal (Nota 16)		23,797	23,797
Otros resultados integrales (Nota 16)		(7,154)	23,601
Resultados acumulados: (Nota 16)			
Aplicación NIIF por primera vez		989,506	989,506
Resultados de periodos anteriores		(26,488)	(21,888)
Resultado del ejercicio		<u>(101,465)</u>	<u>(4,600)</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>2,223,546</u>	<u>2,355,766</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>6,082,390</u>	<u>5,388,826</u>

BLENASTOR C.A.

Estados de Resultados Integrales

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2017	2016
Ingresos de actividades ordinarias (Nota 17)	US\$	5,492,467	5,292,915
Costo de producción y ventas (Nota 18)		<u>(2,863,880)</u>	<u>(2,677,659)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>2,628,587</u>	<u>2,615,256</u>
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 19)		(2,538,964)	(2,566,558)
Gastos financieros (Nota 20)		<u>(96,895)</u>	<u>(78,843)</u>
Total gastos ordinarios		<u>(2,635,859)</u>	<u>(2,645,402)</u>
(Pérdida) ordinaria		<u>(7,272)</u>	<u>(30,146)</u>
Ganancias / (pérdidas)			
Ganancias (Nota 21)		47,986	142,782
Pérdidas (Nota 22)		<u>(92,998)</u>	<u>(58,749)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>(45,012)</u>	<u>84,033</u>
Resultado del ejercicio antes de de impuesto a la renta	US\$	<u>(52,284)</u>	<u>53,888</u>
Impuesto a la renta (Nota 23)		(42,788)	(64,881)
Impuesto diferido		<u>(6,393)</u>	<u>6,393</u>
Resultado del ejercicio	US\$	<u>(101,465)</u>	<u>(4,600)</u>
Otros resultados integrales			
(Pérdidas)/ ganancias actuariales		<u>(30,755)</u>	<u>11,237</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$	<u>(132,220)</u>	<u>6,637</u>

BLENASTOR C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Aplicación de NIF por primera vez	Resultados acumulados Resultados de periodos anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,345,350	23,797	12,364	989,506	8,666	(30,553)	2,349,129
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	(30,553)	30,553	0
	0	0	11,237	0	0	(4,600)	6,637
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,345,350	23,797	23,601	989,506	(21,888)	(4,600)	2,355,766
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	(4,600)	4,600	0
	0	0	(30,755)	0	0	(101,465)	(132,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,345,350	23,797	(7,154)	989,506	(26,488)	(101,465)	2,223,546

BLENASTOR C.A.

Estados de Flujos de Efectivo

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

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Conciliación de las actividades operativas		
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5,603,465	4,938,108
Otros cobros relativos a la actividad	25,664	24,033
Menos:		
Pagos a proveedores	(4,113,741)	(4,138,131)
Pagos a remuneraciones y beneficios sociales	(1,486,264)	(735,149)
Varios	<u>(92,998)</u>	<u>(54,724)</u>
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de operación	(63,874)	34,137
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(45,469)	(102,905)
Venta de propiedades, planta y equipo	<u>0</u>	<u>121,632</u>
Efectivo neto (utilizado)/ provisto en las actividades de operación	(45,469)	18,727
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	323,564	0
Otras cuentas y documentos por pagar	<u>(141,791)</u>	<u>(118,804)</u>
Efectivo neto provisto/ (utilizado) en las actividades de operación	181,773	(118,804)
Incremento/ (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	72,430	(65,940)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>38,199</u>	<u>104,139</u>
Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 4)	<u><u>110,630</u></u>	<u><u>38,199</u></u>
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	<u>(132,220)</u>	<u>6,637</u>
Ajustes:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	122,110	117,267
Provisión para cuentas de dudoso cobro	5,544	4,025
(Pérdidas)/ ganancias en estudios actuariales	30,755	(11,237)
Utilidad venta propiedades, planta y equipo	0	(68,783)
Provisiones por beneficios a empleados	37,611	(34,984)
Reversión provisiones por beneficios a empleados	(22,322)	0
Participación trabajadores	0	9,510
Impuesto a la renta	42,788	64,881
Otros ajustes	237,658	134,669
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(72,465)	(540,132)
Gastos pagados por anticipado	(557)	(339)
Inventarios	(804,668)	131,572
Cuentas y documentos por pagar	654,881	198,241
Pasivos acumulados	<u>(162,988)</u>	<u>22,811</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u><u>(63,874)</u></u>	<u><u>34,137</u></u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(1) Constitución y objeto

BLENASTOR C.A., fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 2 de Agosto de 1978, ante el Notario Décimo Primero Dr. Rodrigo Salgado Valdez constituyéndose como BLENASTOR COMPAÑÍA LIMITADA fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón el 28 de Agosto de 1978 y su duración será de cincuenta años.

Mediante escritura pública del 30 de marzo de 1984, ante el Notario Noveno Dr. Camilo Jauregui Barona se realiza un aumento de capital y transformación a Compañía Anónima, denominándose como BLENASTOR COMPAÑÍA ANÓNIMA y adopción de estatutos.

Con fecha 29 de Agosto de 2011, ante el Notario Décimo Octavo Dr. Enrique Días Ballesteros se realiza la escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, anotada bajo el número 46982 del Registro Mercantil de Quito de fecha 24 de octubre de 2011.

Con fecha 17 de junio de 2014, mediante declaración juramentada, se realizó el traspaso a nuevos accionistas. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 un detalle de los accionistas es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>US \$</u>	<u>Valor US\$</u>
American Cosmetics LLC	134,534	10	1,345,340
Raul Enrique Cid Vivanco	1	10	10
	<u>134,535</u>		<u>1,345,350</u>

Mediante Resolución No. NAC-DGERSGE15-00001289, la Administración Tributaria en razón de sus procesos de control, ha considerado que es necesario que el sujeto pasivo BLENASTOR C.A deje la calidad de contribuyente especial la cual fue otorgada mediante Resolución No. 5368 del 02 de junio de 1995.

El objeto principal de la Compañía es la producción, comercialización y distribución de cosméticos, perfumes, productos de belleza, productos químicos, medicinas, importación de los artículos y productos indicados, así como la importación de las materias primas necesarias para su elaboración.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(2) Resumen de las principales políticas contables

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

Bases de preparación.-

Los estados financieros de la Compañía BLENASTOR C.A., han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, los requerimientos y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

Pronunciamientos contables y su aplicación.-

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2017:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias "	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

Declaración de cumplimiento.-

La Administración de la Compañía BLENASTOR C.A. declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Estados financieros.-

Los estados financieros de la Compañía BLENASTOR C.A., comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016; así como los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio, y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se acompaña adicionalmente de las presentes notas explicativas.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Moneda funcional y de presentación.-

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Periodo económico.-

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros; y como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura.-

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de BLENASTOR C.A. en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

Riesgo de liquidez.- El riesgo de liquidez de BLENASTOR C.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

BLENASTOR C.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

Riesgo de inflación.- El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

Riesgo crediticio.- El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de BLENASTOR C.A., son los saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

Riesgo de tasa de interés.- El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a BLENASTOR C.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones.

Estado de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.- Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Préstamos y partidas por cobrar.- Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si los hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

Otras cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde principalmente a *cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar empleados, depósitos en garantía, etc.*

Anticipos a proveedores.- Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

Deterioro de cuentas incobrables.-

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financieros.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Las cuentas por cobrar clientes tienen un vencimiento de entre 45 a 60 días plazo para los minoristas y de 60 a 90 días plazo a distribuidores.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Inventarios.-

Los inventarios corresponden productos terminados, productos semielaborados, materia prima, insumos y repuestos.

Los inventarios son presentados al costo de adquisición, o al valor neto de realización (VNR), el menor de los dos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

El costo de adquisición de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, más aquellos utilizados para darles su ubicación actual, entre estos tenemos:

- Precio de compra
- Aranceles de importación, de aplicar
- Impuestos que no sean recuperables posteriormente
- Transporte
- Almacenamiento
- Descuentos comerciales, rebajas y otras partidas que se deducen para la determinación del costo

El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

El costo de reposición es el costo actual estimado de reemplazo de bienes existentes como si fueran nuevos Precio que deberá pagarse para adquirir un activo similar al que ahora se tiene en los activos a los precios prevalecientes en el año actual.

El costo se determina sobre la base del costo estándar para los materiales y suministros, para el caso del material de programación se utiliza la identificación específica de sus costos individuales.

La Compañía determinará los importes excluidos del costo de los inventarios de producto terminado, y por tanto reconocidos como gastos del período en el que se incurren, los siguientes:

- Los costos de distribución
- Los costos indirectos de la Administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su ubicación actual, y
- Los costos de venta

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Al cierre de cada ejercicio económico, la Compañía efectúa una evaluación del valor neto de realización de las existencias de inventarios y efectúa los ajustes necesarios, en el caso de que éstas se encuentren sobrevaloradas, considerando el menor valor entre el costo registrado en libros, respecto al valor neto de realización (valor razonable menos costos de venta estimados).

Activos por impuestos corrientes.-

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

Gastos pagados por anticipado.-

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

Propiedades, planta y equipo.-

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.- Después del reconocimiento inicial, para las partidas de propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

Los activos empiezan a depreciarse al mes siguientes de su compra y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubros de propiedades, planta y equipo</u>	<u>Vida útil estimada (años)</u>	<u>Valor residual (Porcentaje)</u>
Edificios	35	10
Instalaciones	10	10
Maquinaria y equipo	25	5
Vehículos	10	10
Equipo de oficina	10	0
Muebles y enseres	10	0
Equipos de computación	3	0

Para el cálculo del valor residual se tomará en cuenta sobre el valor de la adquisición del bien en el cual se tomará en cuenta todos los valores que sean parte del componente para que el bien se encuentre disponible para su uso.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Cuentas y documentos por pagar.-

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Obligaciones con instituciones financieras.-

Las obligaciones con instituciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos de la transacción incurridos. Posteriormente los préstamos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante el período de vigencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Obligaciones corrientes.-

En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con la Administración Tributaria a través del Servicio de Rentas Internas - SRI (IVA en ventas, retenciones de IVA y retenciones en la fuente de impuesto a la renta); con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS (aportes, fondos de reserva y préstamos) y con empleados (sueldos y otros beneficios). Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Impuesto a la renta.-

En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto corriente.- se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para el año 2017 y 2016 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del año 2018, mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Impuesto diferido.- Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La entidad reconocerá un impuesto diferido activo para todas aquellas diferencias temporarias deducibles que se espera que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC-DGECCGC15-0000012 SR.O. 653 del 21 de diciembre de 2015, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2015; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme a la normativa tributaria y de acuerdo a lo establecido en la técnica contable.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos, tal es el caso de:

- Pérdidas por deterioro parcial de los inventarios - ajustes VNR.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos, desahucio, y pensiones jubilares.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias - Carried - Forward.

Pasivos acumulados.-

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

Décimo tercero y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.

Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Participación de los trabajadores en las utilidades: ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Provisiones.-

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Provisión por beneficios a empleados para jubilación patronal y desahucio.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Las hipótesis actuariales consideradas son:

Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

Experiencia de Rotación

<u>Edad</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

Bases técnicas

<u>Fecha de valoración</u>	<u>31 12 2017</u>	<u>31 12 2016</u>	
Tasa de descuento	8.26%	7.46%	(*)
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%	
Tasa de rotación promedio	12.81%	11.80%	
Tablas de actividad y de mortalidad de pensionistas; y tablas de incapacidad	Tabla biométrica IESS Agosto 2002		

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- (*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

“La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.”

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Actuaría Consultores Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía BLENASTOR C.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se base en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en el Ecuador.

Mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ratifica lo mencionado, concluyendo que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativo de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio.

Reconocimiento de ingresos.-

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes.- Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Para el caso de aquellas ventas a crédito, la Compañía considera que el precio de venta no difiere significativamente al de contado, sin embargo, de existir algún efecto, la tasa de descuento a utilizar será la promedio entre la tasa pasiva y activa emitida por el Banco Central del Ecuador al inicio de cada periodo contable.

Costos y gastos.-

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

El costo de venta es estándar el cual incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de productos terminados y materia prima.

El costo representa el valor total de adquisición de bien o servicio, el cual, incluye el precio de adquisición e impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del bien o servicio

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, ventas, financieros y otros.

Compensación de saldos y transacciones.-

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

(3) Resumen de saldos con partes relacionadas

Un resumen de los principales saldos con partes relacionadas es como se detalle a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas y documentos por cobrar		
(Nota 5)		
Comerciales		
Pharmabrand S.A.	<u>4,547</u>	<u>8,735</u>
	<u>4,547</u>	<u>8,735</u>
Cuentas y documentos por pagar		
(Nota 10)		
Proveedores de bienes y servicios		
Distribuidora Latinoamericana	3,203	16,010
Farmalatina S.A.	207,729	170,198
Farmacid S.A.	0	3,366
Pharmabrand S.A.	<u>0</u>	<u>3,366</u>
	<u>210,933</u>	<u>189,574</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Otras cuentas y documentos por pagar		
(Nota 12)		
<i>Corriente:</i>		
Dividendos por pagar		
Accionistas	0	31,904
Préstamos		
Pharmabrand S.A.	41,430	146,554
	<u>41,430</u>	<u>178,458</u>
<i>No corriente:</i>		
Préstamos de terceros		
Pharmabrand S.A.	201,098	205,861
Accionistas	200,000	200,000
	<u>401,098</u>	<u>405,861</u>
	<u>442,528</u>	<u>584,319</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Las principales transacciones con partes relacionadas corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas y otros ingresos:		
Pharmabrand S.A.	<u>16,828</u>	<u>20,008</u>
	<u>16,828</u>	<u>20,008</u>

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Compras:		
Farmacid S.A.	109,301	102,962
Distribuidora Latinoamericana Farmalatina S.A.	18,480	18,480
Pharmabrand S.A.	<u>5,425</u>	<u>3,162</u>
	<u>133,206</u>	<u>124,604</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(4) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, se resumen de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,100	1,000
Bancos	<u>109,530</u>	<u>37,199</u>
	<u>110,630</u>	<u>38,199</u>

(5) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Comerciales		
Clientes nacionales	1,226,655	1,329,733
Partes relacionadas (Nota 3)	4,547	8,735
Provisión cuentas de dudoso cobro	<u>(13,197)</u>	<u>(7,653)</u>
	1,218,004	1,330,814
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	10,926	12,373
Garantías	<u>0</u>	<u>3,500</u>
	10,926	15,873
Anticipos a proveedores	<u>25,440</u>	<u>25,672</u>
	<u>1,254,370</u>	<u>1,372,358</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro, se resume a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al Inicio del año	(7,653)	(3,628)
Provisión del año	<u>(5,544)</u>	<u>(4,025)</u>
Saldo al final del año	<u>(13,197)</u>	<u>(7,653)</u>

(6) Inventarios

El rubro de inventarios se integra de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	597,024	307,829
Material de empaque	488,718	336,842
Productos comprados a terceros	369,571	161,101
Productos en proceso	28,237	43,706
Producto terminado para la venta	425,926	214,401
Inventario respuestos y accesorios	12,708	2,837
Mercaderías en tránsito	<u>23,669</u>	<u>91,149</u>
	<u>1,945,852</u>	<u>1,157,865</u>

Los inventarios de Materia prima y Material de empaque se encuentran como garantías emitidas a favor del Banco de Guayaquil C.A. ya que con esta Institución Financiera se tiene préstamos a corto plazo el cual se detalla su valor en la Nota 11.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(7) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuesto corrientes se conforman por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (IVA)	71,455	59,396
Crédito tributario (Impuesto a la renta)	<u>21,553</u>	<u>0</u>
	<u>93,008</u>	<u>59,396</u>

(8) Propiedades, planta y equipo

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades, planta y equipo durante los años 2017 y 2016 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

DESCRIPCIÓN DE BIENES	COSTO HISTÓRICO			DEPRECIACIÓN ACUMULADA			Saldo Final 31/12/2016	Saldo Final 31/12/2017
	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Ventas	Saldo Inicial 31/12/2016	Adiciones	Ventas		
Terrenos	1,084,125	0	0	0	0	0	1,084,125	1,084,125
Edificios	581,793	0	0	(120,756)	(19,625)	0	461,038	441,413
Instalaciones	34,819	0	0	(19,796)	(2,640)	0	15,024	12,384
Construcciones y remodelaciones	694,408	0	0	(126,224)	(32,565)	0	568,184	535,619
Equipo de fábrica	159,172	2,600	0	(71,682)	(13,636)	0	87,489	76,453
Maquinaria de fábrica	649,535	21,755	0	(228,188)	(27,766)	0	421,347	415,336
Muebles de oficina	35,957	1,887	0	(12,109)	(3,385)	0	23,848	22,350
Equipos de oficina	31,764	552	0	(10,414)	(2,999)	0	21,350	18,903
Equipos de computación	49,206	5,001	0	(38,511)	(7,468)	0	10,695	8,227
Vehículos	68,505	0	0	(23,778)	(9,456)	0	44,727	35,271
Equipo de cocina y lavandería	1,635	0	0	(544)	(164)	0	1,091	927
Equipo de laboratorio	25,207	2,200	0	(12,526)	(2,406)	0	12,681	12,475
Equipos en Construcción	0	11,475	0	0	0	0	0	11,475
TOTALES	3,416,125	45,470	0	(664,527)	(122,110)	0	2,751,598	2,674,958

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(9) Activos por impuestos diferidos

EL rubro de activo por impuesto diferido se determinó por la baja del inventario obsoleto que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 2016, cuyo monto asciende a US\$ 6,393. El 03 de marzo de 2017, se realizó la legalización de la baja del inventario y se devengó dicho monto.

(10) Cuentas y documentos por pagar

El rubro de cuentas y documentos por pagar se integra de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores del exterior	569,613	331,034
Proveedores locales	1,048,151	573,540
Partes relacionadas (Nota 3)	<u>210,933</u>	<u>189,574</u>
	<u>1,828,697</u>	<u>1,094,148</u>
Otras cuentas por pagar		
Provisión de gastos	22,120	19,321
Varias	<u>60,122</u>	<u>135,237</u>
	<u>82,242</u>	<u>154,558</u>
	<u>1,910,939</u>	<u>1,248,706</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(11) Obligaciones con instituciones financieras

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Corriente:</i>		
Sobregiro Bancarios	<u>0</u>	<u>39,916</u>
Corporación Financiera Nacional	0	0
Intereses CFN	0	1,353
Banco Guayaquil S.A.	77,769	117,384
Intereses Banco Guayaquil S.A.	880	2,469
Produbanco Grupo Promerica	<u>239,845</u>	<u>0</u>
	<u>318,493</u>	<u>121,206</u>
	<u>318,493</u>	<u>161,122</u>
<i>No corriente:</i>		
Corporación Financiera Nacional	0	82,500
Produbanco Grupo Promerica	<u>248,692</u>	<u>0</u>
	<u>248,692</u>	<u>82,500</u>
	<u>567,185</u>	<u>243,622</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Un detalle del saldo de las obligaciones con instituciones financieras, es como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017:

<u>Institución</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Saldo al 31/12/2017</u>
<i>Capital:</i>						
Banco Guayaquil S.A.	19 10 2017	17 01 2018	9.84%	16,395	0	16,395
Banco Guayaquil S.A.	27 11 2017	26 02 2018	9.84%	61,374	0	61,374
Produbanco Grupo Promerica	7 11 2017	28 10 2019	9.33%	144,351	144,186	288,536
Produbanco Grupo Promerica	20 12 2017	10 12 2019	9.33%	95,494	104,506	200,000
				<u>317,613</u>	<u>248,692</u>	<u>566,305</u>
<i>Interés por pagar:</i>						
Banco Guayaquil S.A.				<u>880</u>		
				<u>318,493</u>	<u>248,692</u>	<u>566,305</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

<u>Institución</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Saldo al 31/12/2016</u>
CFN Operación N° 10446536	18 05 2012	22 04 2017	9.13%	0	30,000	30,000
CFN Operación N° 146139	28 08 2013	5 07 2018	9.13%	0	52,500	52,500
Banco Guayaquil S.A.	20 09 2016	18 01 2017	9.88%	71,669	0	71,669
Banco Guayaquil S.A.	21 11 2016	20 03 2017	9.88%	26,056	0	26,056
Banco Guayaquil S.A.	21 11 2016	20 02 2017	9.88%	19,659	0	19,659
				<u>117,384</u>	<u>82,500</u>	<u>199,884</u>
<i>Interés por pagar</i>						
Banco Guayaquil S.A.				2,469	0	2,469
CFN				1,353	0	1,353
				<u>121,206</u>	<u>82,500</u>	<u>203,706</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(12) Otras cuentas y documentos por pagar

El detalle de otras cuentas y documentos por pagar corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2017	2016
	(en U.S. dólares)	
Partes relacionadas (Nota 3)		
<i>Corriente:</i>		
Dividendos por pagar	0	31,904
Préstamos de Terceros (*)	<u>41,430</u>	<u>146,554</u>
	<u>41,430</u>	<u>178,458</u>
<i>No Corriente:</i>		
Préstamos de Terceros (*)	<u>401,098</u>	<u>405,861</u>
	<u>442,528</u>	<u>584,319</u>

(*) Los préstamos de terceros corresponden a lo siguiente:

- i) Se mantiene un préstamo con la Compañía Relacionada, Pharmabrand S.A., el cual se generó en el 2015, y sus pagos se realizarán en el 2017 y 2018 respectivamente ya que el convenio se realizó de esta manera.
- ii) El préstamo con el accionista fue generado en el 2015 debido a que se decidió que la cuenta por pagar que se encontraba pendiente se reclasifique como un préstamo. El contrato de préstamo de fecha 15 de diciembre de 2016, establece un periodo de gracia de dos años y a partir del tercer año se realizarán pagos en 60 dividendos con una tasa efectiva del 8% anual.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(13) Obligaciones corrientes

Las obligaciones corrientes se encuentran conformadas como se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
IVA Ventas	38,126	66,665
Retenciones de IVA	1,725	2,267
Retenciones en la fuente	5,785	5,972
Impuesto a la renta por pagar	0	4,114
	<u>45,637</u>	<u>79,018</u>
IESS		
Aportes	22,656	22,400
Préstamos quirografarios e hipotecarios	9,032	10,495
Fondos de reserva	1,632	2,236
	<u>33,319</u>	<u>35,132</u>
	 <u>78,956</u>	 <u>114,150</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(14) Pasivos acumulados

El detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo tercer sueldo	7,655	7,799
Décimo cuarto sueldo	20,492	17,990
Vacaciones	54,042	67,528
Participación trabajadores	<u>0</u>	<u>9,510</u>
	<u>82,188</u>	<u>102,828</u>

(15) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Provisión jubilación patronal (a)	653,696	632,003
Provisión bonificación desahucio (b)	<u>123,351</u>	<u>107,434</u>
	<u>777,048</u>	<u>739,437</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(a) El movimiento de la provisión jubilación patronal es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	632,003	655,497
Costo laboral	44,015	48,262
Costo financiero	32,750	38,862
Reversión de reservas	(22,322)	0
Efecto neto ORI	13,761	(5,431)
Pagos efectuados	<u>(46,511)</u>	<u>(105,187)</u>
Saldo al final del año	<u>653,696</u>	<u>632,003</u>

(b) El movimiento de la provisión bonificación desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al inicio del año	107,434	118,924
Costo laboral	10,628	12,864
Costo financiero	7,731	7,259
Efecto neto ORI	16,994	(5,806)
Pagos efectuados	<u>(19,435)</u>	<u>(25,807)</u>
Saldo al final del año	<u>123,351</u>	<u>107,434</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(16) Patrimonio

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital suscrito y pagado es de US\$1,345,350, dividido en 134,535 acciones de un valor de US \$ 10 cada acción.

Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de reserva legal que mantiene la Compañía es de US\$ 23,797.

Otros resultados integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros resultados integrales corresponden a la ganancia y/o pérdidas actuariales por efecto de las provisiones por beneficios a empleados por un monto de US\$ (7,157) y US\$ 23,598 respectivamente.

Además, la cuenta incluye la reserva por valuación de terrenos y cuyo monto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a US\$ 3.

Resultados acumulados

Resultados por primera adopción a las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", y generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales; éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de la cuenta asciende a US\$989,506.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Resultados de periodos anteriores

Registra el saldo de las ganancias y pérdidas de ejercicios anteriores que está a disposición de los accionistas de la Compañía, y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, entre otros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el monto de la cuenta asciende a US\$ (26,488) y US\$ (21,888) respectivamente.

(17) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarios se encuentran conformados de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas con tarifa 14% y 12%	4,877,759	4,433,831
Ventas con tarifa 0%	<u>614,708</u>	<u>859,084</u>
	<u>5,492,467</u>	<u>5,292,915</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(18) Costo de producción y ventas

Los costos de producción y ventas se integran según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario inicial de materia prima y empaque	644,671	807,165
(+) Compras materia prima	708,419	392,716
(+) Compras materia empaque	499,851	444,262
(+) Importaciones de materia prima	519,603	211,038
(+) Importaciones de materia empaque	656,324	277,324
(-) Inventario final de materia prima y empaque	<u>(1,085,742)</u>	<u>(644,671)</u>
(=) Materia prima consumida	1,943,127	1,487,834
(+) Mano de obra directa	<u>491,619</u>	<u>447,087</u>
(=) Costos directos de fabricación	2,434,745	1,934,921
(+) Costos indirectos de fabricación	<u>349,822</u>	<u>329,770</u>
(=) Costo de producción	2,784,568	2,264,690
(+) Inventario inicial de productos en proceso	43,706	8,890
(-) Inventario final de productos en proceso	(28,237)	(43,706)
(+) Inventario inicial de productos terminados	375,501	496,742
(+) Importaciones de productos terminados	483,839	235,714
(-) Inventario final de productos terminados	(795,496)	(375,501)
(+) Cargos directos al costo de ventas	<u>0</u>	<u>90,830</u>
(=) Costo de ventas	<u>2,863,880</u>	<u>2,677,659</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(19) Gastos de administración y ventas

Un resumen de los gastos de administración y ventas, se detalla a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de personal	1,094,847	1,071,479
Gastos generales	1,013,576	1,046,060
Gastos asesorías	176,157	155,201
Gastos de viaje	50,554	59,482
Depreciación de propiedades, planta y equipos	44,637	42,444
Impuestos, contribuciones y otros	32,029	34,272
Jubilación patronal	29,736	30,894
Servicios básicos	24,828	23,113
Servicios y arriendos	20,860	21,388
Despido intempestivo	20,152	45,540
Provisión para cuentas de dudoso cobro	13,197	7,653
Mantenimiento	10,662	10,519
Bonificación desahucio	7,729	9,002
Participación trabajadores	0	9,510
	<u>2,538,964</u>	<u>2,566,558</u>

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(20) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto intereses bancarios	40,791	23,666
Gastos bancarios	15,623	9,056
Gasto costo financiero	<u>40,481</u>	<u>46,121</u>
	<u>96,895</u>	<u>78,844</u>

(21) Ganancias

Las ganancias corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos misceláneos	25,664	17,328
Reversos cálculo actuarial	22,322	0
Utilidad en venta de activo fijo	0	68,783
Pasivo por impuesto diferido	<u>0</u>	<u>56,671</u>
	<u>47,986</u>	<u>142,782</u>

Durante el periodo 2016, el ingreso que se genera por impuesto diferido se da ya que este valor fue aceptado por los accionistas y se lo reconoce este año como ingreso.

En ingresos misceláneos los valores más representativos se dieron por la venta de materiales de reciclaje, provisión cuentas por cobrar y entre otros. El reverso cálculo actuarial de US\$ 22,322 corresponde a la jubilación patronal, la cual se generó por la salida de los empleados de la Compañía.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(22) Pérdidas

Las pérdidas corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Gasto IVA no compensado	67,072	45,237
Gastos misceláneos	<u>25,926</u>	<u>13,513</u>
	<u>92,998</u>	<u>58,749</u>

(23) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

(Ver detalle en la página siguiente)

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	(52,284)	63,397
(-) 15% Participación trabajadores	0	(9,510)
(-) Otras rentas exentas	(7,141)	(69,795)
(+) Gastos no deducibles	294,438	338,450
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0	8,453
(+) Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	1,071	1,268
(-) Deducciones adicionales	<u>(41,594)</u>	<u>(37,350)</u>
Utilidad gravable	<u>194,490</u>	<u>294,914</u>
Impuesto a la renta causado	<u>42,788</u>	<u>64,881</u>
(-) Anticipo determinado año anterior	<u>(27,629)</u>	<u>(41,395)</u>
(=) Impuesto a la renta causado mayor anticipo	15,158	23,486
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	27,629	41,395
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(56,026)	(54,014)
(-) Crédito tributario de años anteriores	0	(114)
(-) Crédito tributario generado por ISD	<u>(8,315)</u>	<u>(6,640)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(21,553)</u>	<u>0</u>
Impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>4,114</u>

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del periodo fiscal 2013 al 2017.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

(24) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía de acuerdo a la confirmación de los Abogados respecto a los asuntos en el área de propiedad intelectual y para la incursión en mercados internacionales realizó estudios y trámites para el registros de marcas como son: Blendy, Blendax, Dentifresh, Mima a tu mascota, Encident, Denty, Cenzydent profesional, Pro sensitive, Orly, en las cuales existe oposición a las marcas en estudio por diferentes entidades naturales y jurídicas, generándose litigios de propiedad intelectual, los mismos que se encuentran en diferentes instancias iniciales y éstos no presentan una cuantía determinada por estar en estudios en los países de Ecuador, Colombia, Bolivia, Perú, Guatemala, Costa Rica, El Salvador, Nicaragua, Honduras, Argentina, Panamá, Venezuela. A la fecha de emisión del presente informe, éstos litigios están en trámite.

(25) Aspectos Tributarios

Amortización de pérdidas

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias

Provisión para los años 2017 y 2016

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016

El anticipo del impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Rebaja del valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2017.

Mediante Decreto Ejecutivo N° 210 publicado en el Registro Oficial Suplemento N° 135 del 7 de diciembre de 2017, se establece la rebaja del valor a pagar del saldo del Anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017 para las personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades bajo las siguientes condiciones:

Tipo de contribuyente	Ingresos brutos anuales		Porcentaje de rebaja
	Desde	Hasta	
Personas naturales,	0	500,000.00	100%
sucesiones indivisas	500,000.01	1,000,000.00	60%
obligadas a llevar contabilidad y sociedades	1,000,000.01	En adelante	40%

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Reinversión de utilidades

La Compañía que reinvierta sus utilidades en el país podrá obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido. Para determinar la disminución de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta en sociedades que tengan una composición societaria en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición inferior al 50%, se deberá calcular la tarifa efectiva del impuesto a la renta, la cual resulta de dividir el impuesto a la renta causado para la base imponible respectiva.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del impuesto a la renta.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Además, a partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2016, la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Precios de transferencia

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Resolución NAC-DGERCGC15-00000455:

Artículo 2 (Ámbito de Aplicación): "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (3,000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (15,000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

Artículo 3 (Operaciones no contempladas): Para efectos de calcular el monto acumulado referido en el artículo anterior para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

g) Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencia al período fiscal analizado, siempre que no se presenten alguna de las siguientes condiciones:

2. El sujeto pasivo:

- i. Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
- ii. Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
- iii. Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
- iv. Sea Administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
- v. Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables; o,
- vi. Tenga titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

BLENASTOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía no presenta ninguna condición, por ende no están obligados a presentar las operaciones con partes relacionadas locales, mientras que sus operaciones con partes relacionadas del exterior no llegan a los montos acumulados establecidos en el Artículo 2.

(26) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

(27) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia en fecha Febrero 26 de 2018, y serán presentados al Directorio y Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por el Directorio y Junta de Accionistas sin modificaciones.