

Naos Skin Care Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Ecuaderm S.A. fue constituida en la ciudad de Quito el 3 de diciembre de 2007 y existe bajo leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 2 de enero de 2008, con un plazo de duración de cincuenta años, su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

Con fecha 10 de agosto de 2016 la compañía **Ecuaderm S.A.** cambió su denominación por **Naos-Skin Care Ecuador S.A.**, de acuerdo a la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de julio de 2016 en la ciudad de Quito.

Naos-Skin Care Ecuador S.A. es subsidiaria de **Naos Latin América SL** representante de **Laboratorio Bioderma** en Latinoamérica, domiciliada en Madrid - España.

2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto social la importación, exportación, reexportación, fabricación, comercialización, adquisición, producción, acopio de tipo y clase, de productos de cuidado corporal, perfumes y cosméticos.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF para Pymes

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación, que sean reemitidos. Sin embargo, de acuerdo con la gerencia no habrá cambios en dichos estados financieros.

4. Cambios en políticas contables

Enmiendas a las NIIF para Pymes

El IASB (International Accounting Standards Board) emitió enmiendas a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pymes (International Financial Reporting Standard for Small and Medium-sized Entities - IFRS for SMEs, por sus siglas en inglés) en mayo del 2016, dichas enmiendas son de aplicación obligatoria en los periodos que comiencen al 1 de enero de 2017 y se permite su adopción anticipada.

Las enmiendas a las NIIF para Pymes deben ser adoptadas de manera retroactiva excepto en el caso que la aplicación de cualquier requerimiento nuevo sea impracticable, en cuyo caso se permite que la Compañía aplique esos requerimientos en el primer período para el cual sea practicable hacerlo.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Los cambios más relevantes que contienen las enmiendas a las NIIF para Pymes y que podrían ser aplicables a la Compañía son los siguientes:

- permite como opción el uso del modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo; y,
- alinea los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

La administración de la Compañía espera aplicar las enmiendas a las NIIF para Pymes a partir del 1 de enero de 2017, por lo cual al 31 de diciembre de 2016 se encuentra analizando los efectos que podrían generarse de la aplicación de tales enmiendas, sin embargo, estima que los mismos no sean significativos dentro de los estados financieros a la fecha de aplicación.

5. Políticas Contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros bajo Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción del pasivo por beneficios post-empleo que se encuentra registrado al valor presente de la obligación.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

El dólar de los Estados Unidos de América (EUA) fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los EUA es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EUA para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la Administración de manera regular; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Vida útil de equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales en el futuro pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipo.

La vida útil de los activos se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no han existido cambios en las estimaciones de vidas útiles de la propiedad, planta y equipos.

Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como equipos, se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable.

Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la Compañía en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos. La Compañía reconoce las utilidades y/o pérdidas actuariales en Otros Resultados Integrales (ORI) en el patrimonio (el análisis se proporciona en la nota 21).

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

d) Negocio en Marcha

Los estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con sus obligaciones y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

Los ingresos por la venta de inventarios se reconocen cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los productos han sido transferidos al comprador.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de productos para el cuidado corporal. y se presentan por separado de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

f) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

g) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

h) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

i) Activos fijos

Son reconocidos como activos fijos aquellos bienes que se usan para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

Los activos fijos se encuentran registrados a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han establecido indicios de deterioro.

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación, se presentan las vidas útiles estimadas por la administración para el cálculo de la depreciación para cada categoría de activos fijos:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Muebles y enseres	10
Mejoras en locales comerciales	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a los activos fijos se imputan a resultados.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de equipo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

j) Deterioro de activos fijos

Una pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del periodo cuando el monto en el que el valor registrado del activo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso.

Un cargo por deterioro se revierte con cargo al resultado del periodo, en el cual el valor recuperable del activo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han determinado indicios de deterioro en la propiedad, planta y equipos.

k) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos monetarios en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

Las cuentas por cobrar – comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros generados en su mayoría por las ventas que se realizan en condiciones normales de crédito, por lo que las cuentas por cobrar no generan intereses. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

de los respectivos períodos reportados sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con instituciones financieras se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

Las cuentas por pagar – proveedores y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables a plazos menores de 90 días

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Deterioro de activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetos a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

l) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2016, el Impuesto a la Renta de la compañía constituye el anticipo mínimo de impuesto a la renta, ya que en el ejercicio obtuvo pérdida tributaria.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía registró el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuestos reconocido en resultados incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto causado, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el capital contable.

i) Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

m) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad, y se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

n) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre menos el valor razonable de los activos del plan.

La Administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los bonos de gobierno emitidos por el estado ecuatoriano, considerando que las obligaciones serán liquidadas en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Bonificación por desahucio

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto.

o) Capital contable, reservas y distribución de dividendos

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

Otro Resultado Integral – Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos (véase nota 21)

Resultados acumulados

Incluyen todas las utilidades actuales y de periodos anteriores.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor de la cuenta de Resultados Acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico.

Resultados Acumulados

De acuerdo a la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en “cuentas por pagar accionistas” cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de accionistas previo a la fecha de reporte.

p) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

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

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

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

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

6. Riesgos de instrumentos financieros y Definición de Cobertura

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la alta Gerencia y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo, al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

b) Análisis del riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés y ciertos otros riesgos de precio, que son el resultado de sus actividades de operación y de inversión.

Sensibilidad de la tasa de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasa de interés sobre su flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos bancarios a tasas de interés variables, no obstante, la administración considera que la exposición a las tasas de interés se considera inmaterial.

Sensibilidad de los precios

La Compañía está expuesta al riesgo de precios considerando que se pueden ver afectadas por la oferta y la demanda que exista en el mercado de la industria dermo-cosmética. La Administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado de productos para el cuidado corporal.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar préstamos y cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja y bancos	88.458	93.253
Cuentas por cobrar clientes y otros	1.327.741	954.449

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartidas como compañías relacionadas y empleados y funcionarios, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran deterioradas. El análisis de la antigüedad de las mismas fue como sigue:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de tres meses	504.440	268.792
De tres meses a menos de seis meses	34.993	22.226
De seis meses a menos de nueve meses	2.973	-
De nueve meses a menos de 12 meses	766	-
Más de un año	996	2.615
	544.168	293.633

En relación con clientes y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten de un gran número de clientes de varias industrias y áreas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación, con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha (1 y 2)	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano (1 y 2)	AAA-	AAA-
Banco de la Producción - Produbanco (1 y 2)	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil (2)	AAA	AAA
	AAA-	AAA-

- (1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Rating
- (2) Calificación de riesgo emitida por PCR Pacific S.A.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es desde 30 a 90 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la entrega de productos, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

d) Análisis del riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Gerencia General tiene la responsabilidad final por la mitigación de este riesgo, y ha establecido un marco de trabajo apropiado para su administración de manera que la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como su gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado y un número líneas de crédito aprobadas por las instituciones financieras del país a tasas competitivas, en niveles acordes a la necesidad de sus operaciones, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Por otra parte, la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2016					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias	96.010	9.202		11.427	116.639
Obligaciones con terceros		200.000			200.000
Proveedores y otras cuentas por pagar	763.001	93.394		2.081	858.476
Total	859.011	302.596	-	13.508	1.175.115

2015					
	Hasta tres meses	De tres a nueve meses	De nueve meses a 1 año	Más de un año	Total
Obligaciones bancarias	52.602	8.546	56.361	34.396	151.905
Proveedores y otras cuentas por pagar	699.964	673.193	52.063		1.425.220
Total	752.566	681.739	108.424	34.396	1.577.125

e) Análisis del riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

7. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a los socios

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente mientras evita un apalancamiento excesivo, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.335.631	1.577.125
Menos: Efectivo en caja y bancos	(88.458)	(93.253)
Deuda neta	1.247.173	1.483.872
Total de patrimonio neto	618.674	736.883
Capital total (2)	1.865.847	2.220.755
Ratio de apalancamiento (3)	67%	67%

(1) Comprenden los pasivos con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.

(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

8. Ingresos Ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas por líneas de productos		
Photoderm	322.222	2.971.658
Sebium	2.399.802	890.377
Sensibio	858.164	643.050
Atoderm	725.813	370.348
White Objective	190.505	239.921
Hydrabio	67.887	
Cicabio	100.808	95.623
Presentaciones viajeras	356	
	4.665.557	5.210.977
(-) Descuento en Ventas (1)	(729.555)	(893.444)
(-) Devolución en Ventas	(205.676)	(225.054)
	(935.231)	(1.118.498)
Total	3.730.326	4.092.479

(1) Los descuentos en ventas corresponden a convenios establecidos con cada uno de los clientes que mantiene la Compañía, los mismos que corresponden principalmente a:

- Descuentos comerciales del 12% en el valor de la factura
- Descuento adicional de hasta un 7% en el valor de la factura según el volumen de compra mensual en unidades.
- Descuento adicional de pronto pago de hasta un 6% según los días de pago convenidos.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

9. Costo de ventas

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la siguiente es la composición de los costos de venta por línea de productos:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Photoderm	136.040	1.138.595
Sebium	896.400	359.526
Sensibio	318.599	304.543
Atoderm	256.794	175.227
White Objective	83.115	118.043
Cicabio	39.526	46.133
Hydrabio	20.847	
Descuento en compras (1)	(193.450)	(469.312)
Total	1.557.871	1.672.755

(1) Corresponde a descuentos comerciales otorgados por la compra de mercaderías durante el año a Keyderm Latin American INC por US\$352.396 (véase nota 18)

10. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Gasto de Personal	256.458	181.246
Servicios	58.689	51.921
Depreciaciones y amortizaciones	40.881	38.644
Mantenimientos	21.584	15.107
Baja de inventarios	45.461	
Otros	221.123	218.767
	644.196	505.685
<u>Gastos de venta</u>		
Gasto de Personal	796.938	795.027
Servicios	115.675	137.322
Mantenimientos	8.878	10.735
Otros	665.297	531.175
	1.586.788	1.474.259

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

11. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1.100	571
Instituciones financieras locales:		
Banco Bolivariano	23.440	24.840
Banco Guayaquil	4.490	5.216
Produbanco	23.961	56.228
Banco Pichincha	2.861	6.398
Banco Internacional	32.606	
	87.358	92.682
Total	88.458	93.253

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el efectivo en bancos no posee restricciones para su uso.

12. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales: (1)		
Clientes nacionales	1.275.871	840.630
Clientes del exterior		46.843
	1.275.871	887.473
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	33.838	27.890
Empresas relacionadas	6.468	
Anticipos a proveedores	8.998	10.061
	49.304	37.951
Impuestos anticipados	9.303	34.662
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(6.737)	(5.637)
Total	1.327.741	954.449

(1) La política de crédito es máximo de 90 días, un detalle por clientes de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Farmacías Y Comisariatos De Medicinas S.A.	727.278	430.676
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	138.730	81.004
Farmaenlace Cia. Ltda.	106.924	45.246
Econofarm S.A.	83.010	15.810
Comfarpi-Jorge Pino San Marín	30.037	29.016
Corporación Favorita C.A.	24.281	17.589
Dermahealth Tecnología Dermatológica Cía. Ltda.	20.799	15.803
Dercos	17.061	23.512
Punto Pharma	16.007	30.566
Skinpharma Comercializadora Cía. Ltda.	15.711	14.302
Araujo Robayo Aida Graciela -Ecuapharma	13.450	12.719
Alergo-Der S.A.	8.544	14.907
Produderm S.A.	7.941	28.761
Dermacenter-Rosales Rodríguez Carlos Xavier	4.097	7.298
Dermatologique Colombia S.A.		51.340
Varios	62.004	68.923
Total	1.275.871	887.473

Las cuentas por cobrar comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 57 clientes activos en el 2016 (45 cliente activos en el 2015)

- (2) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, y ha establecido la provisión por cada cuenta individual. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el total de los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	(5.637)	(4.143)
Provisión	(1.100)	(1.494)
Saldo al final del año	(6.737)	(5.637)

13. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de inventarios es como sigue:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario disponible para la venta (1)		
Photoderm	12.809	153.167
Sebium	83.822	48.009
Sensibio	32.777	18.253
Atoderm	61.667	15.631
White Objective	6.736	14.196
Cicabio	5.664	3.581
Hydrabio	5.298	
Presentaciones viajeras	5.960	16.599
	214.733	269.436
Inventarios en tránsito (2)	170.801	590.497
Importaciones en tránsito (3)	934	420.602
Provisión por obsolescencia de inventarios	(2.941)	
Total	383.527	1.280.535

- (1) El inventario corresponde a las importaciones de producto terminado efectuado a Bioderma Laboratoire Dermatologique – Lyon Francia en el 2016 y Keyderm Latin America Inc.- Panamá en el 2015, dichos productos son distribuidos localmente a varios clientes.

Los inventarios que posee la Compañía, se encuentran garantizando los préstamos suscritos con instituciones financieras, bajo la modalidad de Contrato de Prenda Comercial Ordinaria (nota 15).

- (2) El inventario en tránsito comprende inventarios bajo la modalidad de Depósito Comercial, el mismo es retirado de la aduana una vez que es requerido para su venta.
- (3) Las importaciones en tránsito comprenden importaciones de productos que fueron liquidadas a inicio del año inmediato al 2016 y 2015, respectivamente.

14. Equipos- neto

El movimiento de equipos - neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

2016					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Depreciación	Saldo al final del año
<i>Costo Depreciable:</i>					
Equipos de computación	29.001	19.854	(180)		48.675
Equipos de oficina	5.606				5.606
Vehículos	135.556	18.500	(22.550)		131.506
Muebles y enseres	39.020	18.208			57.228
Instalaciones	5.300				5.300
	214.483	56.562	(22.730)	-	248.315
<i>Depreciación acumulada</i>					
Equipos de computación	(16.604)		80	(11.016)	(27.540)
Equipos de oficina	(2.182)			(561)	(2.743)
Vehículos	(63.304)		22.550	(23.526)	(64.280)
Muebles y enseres	(9.485)			(5.248)	(14.733)
Instalaciones	(354)			(529)	(882)
	(91.930)	-	22.630	(40.880)	(110.179)
Total	122.554	56.562	(100)	(40.880)	138.136

2015					
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Ventas	Depreciación	Saldo al final del año
<i>Costo Depreciable:</i>					
Equipos de computación	20.184	9.333	(516)		29.001
Equipos de oficina	4.075	1.531			5.606
Vehículos	147.162		(11.606)		135.556
Muebles y enseres	22.702	16.319			39.020
Instalaciones		5.300			5.300
	194.123	32.483	(12.122)		214.483
<i>Depreciación acumulada</i>					
Equipos de computación	(8.539)		282	(8.348)	(16.604)
Equipos de oficina	(1.673)			(509)	(2.182)
Vehículos	(45.423)		8.318	(26.199)	(63.304)
Muebles y enseres	(6.250)			(3.235)	(9.485)
Instalaciones				(354)	(354)
	(61.885)		8.600	(38.645)	(91.930)
Total	132.238	32.483	(3.522)	(38.645)	122.554

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 4-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de equipos se registra dentro de los gastos de administración.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

15. Obligaciones bancarias

El detalle de obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

2016							
<u>Institución</u>	<u>Operación número</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Interés</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Bolivariano (1)	520008398	13.766		13.766	11,08%	23-mar-15	27-mar-17
Banco Bolivariano (2)	520002778	3.620		3.620	11,08%	30-may-14	15-may-17
Banco de la Producción (3)	CAR10100290821000	5.582	11.427	17.009	11,23%	28-ago-14	09-sep-19
Banco de la Producción (4)	CAR10100348032000	82.244		82.244	9,80%	28-oct-16	26-ene-17
Total obligaciones		105.212	11.427	116.640			

2015							
<u>Institución</u>	<u>Operación número</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Interés</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Bolivariano (1)	520008398	51.384	13.767	65.151	11,08%	23-mar-15	27-mar-17
Banco Bolivariano (2)	520002778	8.434	3.620	12.054	11,08%	30-may-14	15-may-17
Banco de la Producción (3)	CAR10100290821000	4.977	17.009	21.986	11,23%	28-ago-14	09-sep-19
Banco de la Producción (4)	CAR10100348032000	52.714		52.714	9,80%	12-nov-15	12-ene-16
Total obligaciones		117.509	34.396	151.905			

Los préstamos existentes se encuentran garantizados por Contratos de Prenda Comercial Ordinaria, como se detalla a continuación:

- (1) Banco Bolivariano respaldada por Prenda comercial de US\$ 152.306 de los inventarios de la Compañía. (US\$216.317 en el 2015)
- (2) Banco Bolivariano respaldada por Contrato de prenda con reserva de dominio por US\$37.000.
- (3) Banco Produbanco respaldada por Prenda de Vehículo por US\$29.916.
- (4) Banco Produbanco respaldadas por medio del factoring que es la venta de créditos provenientes de las ventas de las facturas pendientes de cobro a la compañía Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A.

16. Obligaciones con terceros

El 1 de agosto de 2016, la Compañía adquirió un préstamo con la empresa Dadelion Enterprises Inc. por un monto de US\$200.000, con un vencimiento de un año y una tasa de interés del 10% anual, pagaderos al vencimiento.

17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Cuentas por pagar relacionadas (nota 18) (1)	606.986	1.204.806
Proveedores locales (2)	78.164	61.238
Proveedores del exterior (2)	105.610	4.570
	<u>790.760</u>	<u>1.270.614</u>
Beneficios a empleados (3)	26.837	21.181
Acreeedores varios (4)	40.879	59.134
Participación trabajadores (5)	-	74.291
Total	858.476	1.425.220

(1) Corresponde a los saldos pendientes de pago a su compañía relacionada Keyderm Latin America Inc., residente en San Francisco – Panamá, por la compra de inventarios para su comercialización a nivel local, véase nota 18.

(2) Un detalle de los proveedores locales al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

<u>Proveedor</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Farmacias Y Comisariatos De Medicinas S.A.	16.101	11.088
Consortio Ecuatoriano De Telecomunicaciones S.A. Conecel	14.316	2.081
Farmaenlace Cía. Ltda.	10.388	
Distribuidora Farmacéutica Ecuatoriana Difare S.A.	7.045	
Prescription Data Ecuador S.A. Prescriptiondata	3.911	3.634
Promotora Hotel Dann Carlton Quito, Promodann Cía. Ltda.	3.599	
Editores Nacionales C. Ltda. (Ensa)	3.360	
Delgado Coronel Alfonso Marcelo	2.882	
Liberty Seguros S.A.	2.567	
López Mena Servicios Aduaneros Integrales Cía. Ltda.	2.439	
Publitetrix Publicidad Integral Cía. Ltda.		2.714
Dataquest S.A.	818	814
Varios	10.737	40.906
Total	78.164	61.238

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 90 días y no contienen operaciones de financiamiento a pesar de que la Compañía en algunas ocasiones se tome mayor plazo para su pago, el cual no contiene intereses por mora.

(3) El rubro de Obligaciones con empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Aporte Patronal	4.825	6.662
Décimo Cuarto Sueldo	8.663	5.223
Aporte Personal	2.039	3.392
Décimo tercer Sueldo	865	2.334
Préstamos Hipotecarios	3.207	1.377
Fondo de Reserva	5.997	1.172
Préstamos Quirografarios	1.241	1.021
Total	26.837	21.181

(4) El rubro de Acreedores varios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Empleados	1.608	1.604
Tarjetas de crédito	25.653	29.786
Anticipo compra vehículos - empleados	13.239	27.420
Anticipo de Clientes	137	-
Otros	242	324
Total	40.879	59.134

(5) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	74.291	32.193
Provisión por gasto del año		74.291
Pago de beneficio	(74.291)	(32.193)
Saldo al final del año	-	74.291

18. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas las mismas que se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantiene saldos pendientes de pago por US\$606.986 y US\$1.204.806 respectivamente, a su relacionada Keyderm Latin America Inc. y US\$81.162, a su relacionada Bioderma Laboratoire Dermatologique Francia al 31 de diciembre de 2016. (véase nota 17).

Durante los años 2016 la Compañía adquirió inventarios de su relacionada Bioderma Laboratoire Dermatologique Francia por US\$729.166 y durante el año 2015 adquirió inventarios de su relacionada Keyderm Latin America Inc. por US\$2.018.503, adicionalmente se registró una nota de crédito con la mismas por descuento comercial por US\$352.396 en el año 2015.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a la Gerencia General por US\$ 168.287 y US\$117.019, respectivamente.

19. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por impuesto a la renta corriente se determinó en función del monto del anticipo mínimo, de conformidad con las disposiciones legales que establecen que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido.

En el 2015 de conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calculó a la tarifa del 22% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre de 2015.

Un detalle de la conciliación tributaria para los años 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado antes de participación trabajadores	(75.375)	495.271
15% participación a trabajadores (nota 17)		(74.291)
Ganancia antes de impuesto a la renta	(75.375)	420.980
Más: Gastos no deducibles	86.053	50.495
Otras deducciones:		
Menos: Incremento neto del personal	(22.153)	(15.889)
Base imponible de impuesto a la renta	(11.475)	455.586
Impuesto a la renta causado	-	100.229
Anticipo calculado	31.388	26.394
Impuesto a la renta causado mayor entre el anticipo y el impuesto causado	31.388	100.229
Menos: Crédito tributario de años anteriores		(11.805)
Menos: retenciones en la fuente	(39.825)	(43.528)
(Saldo a favor del contribuyente) Impuesto a pagar	(8.437)	44.896

Las normas tributarias también exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo. Al 31 de diciembre de 2016 el gasto por impuesto a la renta corriente se determinó en función del monto del anticipo mínimo.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el cargo a resultados por impuestos corrientes es de US\$31.388 y US\$ 100.229, respectivamente.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados al 31 de diciembre de 2015, difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre del ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

	2015	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	92.616
Más: Gastos no deducibles	2,64%	11.109
Menos: Amortización de pérdidas tributarias		-
Menos: Incremento neto del personal	(0,83%)	(3.496)
Tasa impositiva efectiva	23,81%	100.229

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado	49.538	35.025
Retenciones en la fuente por pagar	30.354	10.177
Impuesto a la renta por pagar	-	44.896
Total	79.892	90.100

c) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2013 al 2016.

d) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y el proveedor del exterior no superan los US\$ 3.000.000, la Administración considera que la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

e) Distribución de dividendos

Constituyen ingresos exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

f) Impuesto a la salida de divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

20. Obligaciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a saldos pendientes de pago por US\$14.641 a ciertos accionistas, pasivo que no tiene fecha de vencimiento ni genera una tasa de interés.

21. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía, con la condición de permanecer en sus labores el plazo de treinta días en el caso de la notificación de terminación del contrato pedido por la Compañía, y de quince días en el caso del desahucio solicitado por el trabajador. Debido a que para el pago del pasivo deben cumplirse las condiciones antes mencionadas se reconoce cuando ocurre el evento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía tiene registrada una provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez	Tabla IEES 2002	Tabla IEES 2002
Tasa de rotación	14,77%	17,06%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%

El movimiento por las obligaciones de beneficio por retiro de Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

2016			
PASIVO - Obligación	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas)	Efecto en el estado de

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

	por Beneficios Definidos		ganancias actuariales no realizadas	resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	29.196			
Costo laboral de servicios actuariales	9.447			9.447
Interés neto (costo financiero)	1.842			1.842
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	7.623		7.623	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.957)			(1.957)
Saldo al final del año	46.151	-	7.623	9.332
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	12.721			
Costo laboral de servicios actuariales	3.158			3.158
Interés neto (costo financiero)	791			791
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	3.832		3.832	
Beneficios pagados	(670)	(670)		
Saldo al final del año	19.832	(670)	3.832	3.949
Total	65.983	(670)	11.455	13.281

	2015			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efectivo	PATRIMONIO - (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado de resultados integrales
Jubilación Patronal:				
Saldo al inicio del año	21.291			
Costo laboral de servicios actuariales	7.799			7.799
Interés neto (costo financiero)	1.392			1.392
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	3.133		3.133	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.419)			(4.419)
Saldo al final del año	29.196	-	3.133	4.772
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año	5.784			
Costo laboral de servicios actuariales	1.916			1.916
Interés neto (costo financiero)	373			373
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	833		833	
Costo de servicios pasados	4.842			4.842
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1.027)	(1.027)		
Saldo al final del año	12.721	(1.027)	833	7.131
Total	41.917	(1.027)	3.966	11.903

22. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital social de la Compañía se encuentra dividido en ochocientas (416.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, ya que con fecha 21 de febrero de 2015 se incrementó el capital de la Compañía según registro de la escritura del aumento de capital por US\$415.200 (acciones a un valor nominal de US\$1) y reforma de estatutos en el

Naos-Skin Care Ecuador S.A.

Registro Mercantil. El incremento del capital se constituyó de la capitalización de la cuenta aporte futuras capitalizaciones. Su composición accionaria es la siguiente:

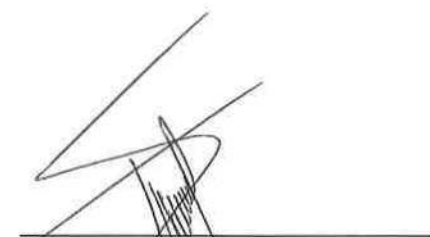
Accionistas	Nacionalidad	2016		2015	
		Acciones	% de Participación	Acciones	% de Participación
Naos Latin America SL	España	411.840	99,00%	411.840	99,00%
Keyloun Brunet Jean Michael	Venezuela	4.160	1,00%	4.160	1,00%
Total		416.000	100%	416.000	100%

23. Eventos Subsecuentes

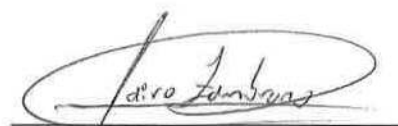
Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de preparación de nuestro informe (1 de marzo de 2017), no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

24. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de **Naos-Skin Care Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido autorizados para su publicación el 23 de febrero de 2017; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Sr. Ernan Segovia Rojas
Presidente



Jairo Zambrano
Contador General