

JEACUAN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. OBJETO DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía JEACUAN S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil - Ecuador de acuerdo a Escritura Pública celebrada el 27 de marzo del 2013 mediante Resolución # 2697 emitida en mayo 6 del 2013 e inscrita en el Registrador Mercantil el 30 de mayo del 2013. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de útiles escolares y cosméticos.

La información contenida en los estados financieros adjuntos es responsabilidad de la Administración de la compañía, siendo su principal accionista el Sr. Luis Alberto Garzón Bucaram con una participación del 90,00% que comprenden 720 acciones; y el Sr. Jorge David Baquerizo San Martín con una participación minoritaria del 10,00% que constituye 80 acciones ordinarias y normativas a un valor nominal de \$1.00 cada acción.

Las ventas en el año 2016 tuvieron una fluctuación como aumento en \$327,003; mientras que en el costo de ventas se presentó una disminución en \$120.817; que representan el 36,62% y el 21,18% en relación al año 2015; respectivamente. El margen bruto en ventas en el año 2016 fue del 65,14% y en el año 2015 fue del 36,12%, originándose un aumento del 27,02%.

Durante el año 2016, los gastos administrativos y ventas aumentaron en \$353,578; el mismo que representa el 112,79% en relación al año 2015.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de la preparación. - Los estados financieros de JEACUAN S. A., comprenden los estados de situación financiera, de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 en comparativo al año 2015, los cuales han sido preparados y presentados de conformidad a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES); y de acuerdo con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicada en el R.O. 94 del 23 de diciembre del 2009).

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico está generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) vigentes y aplicadas de manera uniforme y consistente a todos los períodos que se presentan; tales como:

Moneda Funcional – Los estados financieros han sido elaborados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda adoptada legalmente en el Ecuador desde marzo del 2000.

Efectivo y equivalentes al efectivo – Constituyen aquellos activos financieros líquidos, que se pueden convertir rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días, como fondos disponibles en caja y bancos.

Activos y Pasivos Financieros – Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la entidad sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

La entidad presenta activos y pasivos financieros, tales como:

Cuentas y documentos por Cobrar a clientes – Son contabilizadas al costo, representan los valores adeudados por los clientes, esto al momento de la negociación de útiles escolares y cosméticos vendidos, y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los inventarios, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Nota 4.

Provisión para cuentas incobrables – Se registra provisión para cubrir el deterioro de la cartera de clientes, la misma que se carga a resultados del año, considerando la evaluación y análisis de la antigüedad de la cartera de clientes.

Cuentas y Documentos por pagar – Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de inventarios en forma general; y de la recepción de prestación de servicios profesionales, que son utilizados para el proceso de comercialización y ventas.

Deterioro de Activos:

Deterioro de Activos no Corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el valor recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Activos Valuados a Costos Amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida) y estimados de los activos financieros o grupo de activos financieros que puede ser estimados contablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Inventarios – Los inventarios de útiles escolares y cosméticos se presentan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de los inventarios se determina al método promedio.

Seguros y Pagos Anticipados – Representan pólizas de seguros pagadas anticipadamente y contratadas durante un año, las mismas que son amortizadas en función al tiempo o vigencia de las mismas.

Activos por Impuestos Corrientes – Representan saldo de crédito tributario del impuesto al valor agregado provenientes de compras de inventarios y prestación de servicios; y saldos de retención en la fuente de impuesto a la renta practicado por terceros sobre las ventas al por mayor y menor de útiles escolares y cosméticos. El valor de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, fueron liquidadas al momento de determinación del impuesto a la renta anual de la entidad.

Propiedades, Planta y Equipos, neto – Se presentan contabilizadas al costo de adquisición menos la depreciación acumulada, nota 7. Las propiedades y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo a disposiciones tributarias, tales como; de 10 años para muebles y enseres, y equipos de oficina.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimientos y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos son reconocidos directamente en gastos. La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Cuando se venden o se retiran las propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

La Administración de la entidad, establece procedimientos para asegurarse de que sus bienes están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Las propiedades y equipos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Impuestos a las Ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales, en este caso por el impuesto corriente, el mismo que es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Impuesto Corriente – El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizado, tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Obligaciones con Instituciones Financieras – Son préstamos otorgados por instituciones bancarias a corto plazo para capital de trabajo, cuyas obligaciones son registradas íntegramente, y el interés es contabilizado en función al devengado.

Beneficios a Empleados

Participación de los trabajadores en la Utilidades – El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Otras Obligaciones Corrientes - Están reconocidos mediante el método del devengado y se originan cuando la entidad mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales.

Reserva Legal - La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva puede ser contabilizada en el mismo período y no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas - Para efectos tributarios se considerarán partes relacionadas a las personas naturales o sociedades, domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra; o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes, la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

Así mismo, la Administración Tributaria podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia. Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quien realice ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias - Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar generada por la venta de útiles escolares y cosméticos, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los inventarios.

Reconocimiento de Costos y Gastos. - El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan y facturan los inventarios o útiles escolares y cosméticos, y cuando se reciben los servicios prestados de terceros en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los gastos financieros, las comisiones e impuestos bancarios se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

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.

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

X

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes – Se clasifican en el estado de situación financiera los saldos en función a sus vencimientos; en corriente cuando el vencimiento es igual o inferior a un año, contados a partir de la fecha sobre la que se informe en los estados financieros y como no corriente, los superiores a ese período.

Estimaciones y juicios contables críticos - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) aprobados por la Administración de la entidad, requiere el uso de ciertas estimaciones críticas y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsiguientes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo, constituyen fondos depositados en cuentas corrientes que mantiene la entidad con corte al 31 de diciembre del 2016, principalmente en el Banco Guayaquil C.A. por \$8,954; y en el Banco Bolivariano C. A. por \$3,562. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos financieros, neto se presentan como sigue:

	Diciembre 31....	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	491,861	410,489
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(49,100)	_____(0)
Sub-total	442,761	410,489
Compañías relacionadas	<u>0.00</u>	<u>470,896</u>
Total	<u>442,761</u>	<u>881,385</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de clientes representa facturaciones por ventas a crédito de inventarios de útiles de oficina y cosméticos, con vencimientos desde 30 días hasta más de 180 días; principalmente productos vendidos y pendientes de cobro de las líneas KORIS por \$297,420; de ISSIA por \$69,676; y de JOVE por \$76,762.

Durante los años 2016 y 2015, los clientes relevantes a los cuales se vendieron a crédito y que se mantuvieron pendientes de cobro a esas fechas, tales como: mencionamos a continuación:

	Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
DIPASO S. A.	30,451	0
Tiendas Industriales Tia S. A.	25,163	59,557
Corporación El Rosado	27,727	47,306
INDUSTRIAS KORES S. A.	21,496	0
Pierrro Guano Jorge	21,914	0
Salto Valle Gloria	24,411	21,796
Otros menores (a \$20,000)	<u>340,699</u>	<u>281,830</u>
Total	491,861	410,480

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes no generan interés y han sido recuperados parcialmente a la presente fecha de este reporte.

Los vencimientos de acuerdo a la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar por edades, se dió de la siguiente manera:

<u>Vencimientos en días</u>	<u>A Diciembre 31, 2016 U.S. Dólar</u>
1 a 30	79,631
31 a 60	87,484
61 a 90	69,758
91 a 120	47,283
121 a 150	34,174
151 a 180	39,327
Más de 180	<u>134,834</u>
Total	<u>491,860</u>

Durante el año 2016, se registró con cargo a resultados \$49,100; correspondiente a Pérdida neta por deterioro en cuentas por cobrar a clientes, contabilizando una provisión para cuentas de créditos incobrables o de dudosa recuperabilidad; sin embargo, la cartera incluye \$134,834; correspondiente a facturaciones por ventas a créditos de inventarios que se encuentran vencidas por más 180 días.

5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de activos por impuestos corrientes son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario del 14% de IVA	8,903	51,317
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>10,890</u>	<u>23,446</u>
Total	<u>19,792</u>	<u>74,763</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de crédito tributario del impuesto al valor agregado por \$8,903; representa el valor a favor de la entidad producto del impuesto al valor agregado mayor el efecto de compras de inventarios o servicios recibidos que en relación al impuesto al valor agregado sobre las ventas. Este importe fue liquidado en enero del 2017 en el formulario #104 de la declaración del impuesto al valor agregado.

El saldo de retenciones en la fuente de impuesto a la renta incluye \$9,303; importe retenido durante el año 2016 por los clientes a la entidad sobre las facturaciones por ventas de útiles escolares y de cosméticos; el mismo que fue declarado y liquidado en el formulario #104 del impuesto a la renta anual de la empresa, presentado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en abril 24 del 2017.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de inventarios representan útiles escolares y cosméticos que se presentan en el estado de situación financiera por \$642,167 y por \$338.217; respectivamente. Estos inventarios se presentan valorados al costo promedio y se encuentran libres de gravámenes.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de servicios y otros pagos anticipados representan pólizas de seguros contratadas y vigentes durante el año 2016, cuyos saldos netos de amortizaciones de las primas de seguros es de \$5,971 y \$2,137; respectivamente, las mismas que sirven para cubrir y proteger de todo riesgo los activos de la empresa y del personal que labora para la misma.

Durante los años 2016 y 2015, se registró con cargo a resultados por concepto de amortización de seguros y reaseguros (primas de seguros) por \$3,432 y \$13.338; respectivamente.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante los años 2016 y 2015, los movimientos de propiedades, planta y equipos, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	0	0
Adquisiciones	2,172	0
Gasto por depreciación	<u>(217)</u>	<u>(0)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,955</u>	0

Adquisiciones, representa desembolsos efectuados durante el año 2016 por \$2,172 para la compra de muebles y equipos de oficina, por lo cual se registró depreciación acumulada por \$217 en ese mismo año.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de cuentas y documentos por pagar se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales y del exterior	243,727	204,472
Acreedores varios – Préstamos de tercero locales, nota 12	331,653	228,532
Total	\$575,380	433,004

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de Proveedores locales y del exterior, incluye \$73,715; principalmente a valores pendientes de pago, correspondiente a facturaciones a crédito emitidas durante los cuatro últimos meses del año 2016; por compras de útiles escolares y cosméticos a terceros locales; tales como: Sr. Enrique Moreno Abramowicz por \$6,608; Estrategias y mercado S. A. por \$7,212; GRAFIMPAC S. A. por \$6,655; y REPALCO S. A. por \$20,280; y por servicios de contratación de pólizas de seguros con Seguros Equinoccial S. A. se presentaron primas pendientes por liquidar en \$7,402. Dichas cuentas y documentos por pagar no devengan interés y han sido canceladas en su totalidad a la presente fecha del referido reporte.

Adicionalmente, el saldo de proveedores locales y del exterior, incluye \$167,132 representan valores pendientes de pago a un tercero local, por financiamiento a favor de la entidad, para la compra de artículos de bazar y perfumería comercializados por el proveedor DIPASO S. A. Este saldo no devenga interés y a la presente fecha del referido reporte se mantiene pendiente de pago.

Acreedores varios, representan préstamos concedidos por terceras locales en \$331,653; con vencimientos promedio a un año plazo con tasas de interés que fluctúan entre el 12% al 18% anual, los cuales se encuentran pendientes de liquidación al 31 de diciembre del 2016. Estos pasivos a la presente fecha del informe, están siendo cancelados parcialmente mediante forma de pagos trimestrales.

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016, obligaciones con instituciones financieras representan saldos de préstamos sobre firmas otorgados por los Bancos Bolivariano C. A. en \$10,000 y Banco de Guayaquil S. A. en \$26,140 y \$85,000; los cuales provienen de septiembre y octubre del 2016, y devengan tasas de intereses que fluctúan entre el 8,92%; 8,10% y 11,39% anual; respectivamente. Estas obligaciones bancarias tienen vencimientos hasta el agosto y diciembre del 2017; respectivamente.

Durante el año 2016, se registraron con cargo a resultados \$33,675.46; por concepto de intereses pagados sobre préstamos bancarios recibidos en ese mismo período. Ver nota 12 a los estados financieros.

11. CUENTAS POR PAGAR DIVERSA - RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de cuentas por pagar diversa – relacionada representa \$80,000; correspondientes a valores recibidos en calidad de préstamos por una persona natural relacionada a favor de la entidad, dichos fondos fueron utilizados para capital de trabajo. Este saldo no tiene plazo de vencimiento y devenga interés del 20% anual; y se mantiene pendiente de pago a la presente fecha del referido reporte. A la fecha de cierre de los estados financieros, se contabilizó \$8,000 como intereses financieros por pagar sobre los préstamos de \$30,000 y \$50,000. Ver nota 12 a los estados financieros.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de obligaciones corrientes son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Intereses acumulados por pagar, notas 10 y 11	62,254	0
Impuesto a la renta causado, nota 13	16,548	3,277
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1,735	1,185
Participación de utilidades para trabajadores (15%), nota 13	9,989	2,234
Obligaciones con el I.R.S.S. por pagar	<u>3,151</u>	<u>2,763</u>
Total	93,677	9,459

Intereses acumulados por pagar, representan registro de costos financieros sobre préstamos otorgados por varios acreedores terceros de personas naturales y por una persona natural relacionada; cuyos intereses devengados fueron de \$54,254 y \$8,000; los cuales se encuentran provisionados al 31 de diciembre del 2016; respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2016, el impuesto a la renta causado por \$16,548 representa el 22 % del impuesto a la renta de la entidad sobre la ganancia gravable después de haber considerado los gastos no deducibles y los ingresos exentos para la determinación del impuesto a la renta de la entidad de conformidad a las Leyes tributarias establecidas por parte del Servicio de Rentas. El impuesto a la renta causado, se liquidó en la declaración del impuesto a la renta de la entidad del año 2016, presentada al Servicio de Rentas Internas en abril 24 del 2017.

Participación a trabajadores, representa el 15% sobre la ganancia contable determinada entre los ingresos por ventas menos los costos y gastos operacionales, de acuerdo a lo establecido en el Código Laboral.

13. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACION TRIBUTARIA

El impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituido de acuerdo a la tasa del 22% para los años 2016 y 2015 sobre la ganancia tributable. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Ganancia del ejercicio antes de participación de trabajadores	66,590	14,895
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>9,989</u>	<u>0</u>
Utilidad antes del 22% de impuesto a la renta	56,601	14,895
Más: Gastos no deducibles	<u>18,616</u>	<u>0</u>
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	75,217	14,895
Porcentaje de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>16,548</u>	<u>3,277</u>

La determinación del saldo a favor del Contribuyente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	16,548	3,277
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<u>(9,303)</u>	<u>(7,822)</u>
Menos: Crédito tributarios de años anteriores	<u>(2,858)</u>	<u>(1,916)</u>
Saldo de impuesto por pagar (saldo a favor del Contribuyente)	4,387	(6,461)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las declaraciones tributarias están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. Se registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

Se ha dado cumplimiento a todas las obligaciones tributarias relacionadas con la presentación de las declaraciones de impuestos y pago de los tributos al Servicio de Rentas Internas (SRI).

14. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el patrimonio neto de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas. El capital autorizado es de \$1,600.

Aporte para Futuro Aumento de Capital - En el año 2016, se procedió a realizar la regularización del registro inicial de aportes para futuro aumento de capital por \$643,889; el mismo que fue revertido, debido a que por error contable se había registrado en la cuenta patrimonial de Aportes para futura capitalización, el cual fue corregido a esa fecha, quedando un saldo por \$218,893 al 31 de diciembre del 2016.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en enero 11 del 2017, se aprobó el aumento de capital social en 218,890 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de \$1.00 por cada acción; siendo el nuevo capital social \$219,690. Estos aportes efectuados mediante compensación de créditos con accionistas se encuentran capitalizados a la presente fecha del referido informe.

Resultados Acumulados - Representa pérdidas acumuladas provenientes de años anteriores al 2013 por \$13,995; en el año 2014 y 2015 los resultados fueron ganancias por \$4,705 y \$5,372; respectivamente.

15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS - VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de las ventas y costos de ventas durante los años 2016 y 2015 se presentaron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2016	2015
	(U.S. dólares)	
Ventas de Productos Cosméticos	1,219,968	892,965
Menos: Costo de ventas	<u>449,651</u>	<u>570,458</u>
Margen Bruto en Ventas	<u>770,317</u>	<u>322,507</u>

Durante el año 2016, las ventas netas se incrementaron en \$327,003; y el costo de ventas disminuyó en \$120,817 en relación al año 2015, que representan el 36,62% y el 21,18%; respectivamente. El margen bruto en ventas en el año 2016 fue del 63,14% y en el año 2015 fue del 36,12%.

Las líneas de productos más relevantes que fueron vendidas en el año 2016 previo a devoluciones y descuentos por; tales como; KÖRES por \$529,889; JOVE por \$330,251; por LISSIA por \$315,873; de True por \$270,754; siendo el efecto neto de las devoluciones y descuentos por \$303,140; que constituye el 19,90% en relación al total de las ventas brutas por un valor total de \$1.5 millones.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Durante el año 2016, los gastos administrativos y ventas aumentaron en \$353,576; el mismo que representa el 112,79% en relación al año 2015; siendo los principales gastos administrativos y de ventas los que mencionamos a continuación:

	Diciembre 31, 2016...	
	<u>Administrativos</u>	<u>Ventas</u>
	(U.S. dólares)	
Remuneraciones y beneficios sociales	116,037	125,158
Arriendo de oficinas	39,600	0
Honorarios profesionales	13,158	0
Provisión para cuentas incobrables	49,100	0
Promoción y Publicidad	4,662	99,785
Transportes	94,146	8,605
Gastos no deducibles	18,616	0
Impuestos, contribuciones y otros	7,285	0
Gastos de viaje	1,430	16,160
Seguros	3,432	0
Otros	<u>47,971</u>	<u>21,915</u>
Total	395,437	271,623

17. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2017 y la fecha del informe de los auditores independientes (Julio 7, 2017), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición, sin embargo, se manifiesta que a la presente fecha, se realizó la capitalización de los aportes para futuro aumento de capital mediante compensación de créditos con los accionistas en \$218,890; de acuerdo a escritura de aumento de capital registrada en el Registrador Mercantil en Junio 15 del 2017.
