



**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores Accionistas

Productos Avon Ecuador S.A.

Quito, 20 de julio de 2020

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Productos Avon Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Productos Avon Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Productos Avon Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, el cual fue obtenido antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

*#SomosTuAliado*

---

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330*



Productos Avon Ecuador S.A.  
Quito, 20 de julio de 2020

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Productos Avon Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Productos Avon Ecuador S.A.  
Quito, 20 de julio de 2020

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

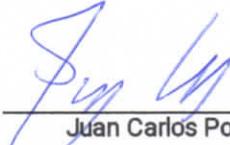
Celso Luiz Malimpensa  
Apoderado General  
No. de Licencia Profesional: 174649

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11,799,815	16,666,347
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,709,283	10,095,864
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	12	77,806	92,697
Otras cuentas por cobrar		29,462	124,140
Inventarios	8	14,625,431	18,130,741
Servicios y otros pagos anticipados		<u>1,146,829</u>	<u>1,781,139</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>35,388,626</u>	<u>46,890,928</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	9	1,193,127	1,383,155
Activos por derecho de uso	10	2,035,308	-
Activos intangibles		30,089	83,429
Impuesto a la renta diferido	16	5,454,489	6,842,087
Otros activos		<u>120,946</u>	<u>120,946</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>8,833,959</u>	<u>8,429,617</u>
<b>Total activos</b>		<u>44,222,585</u>	<u>55,320,545</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Posada  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Gabriela Gordillo  
Contadora General

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

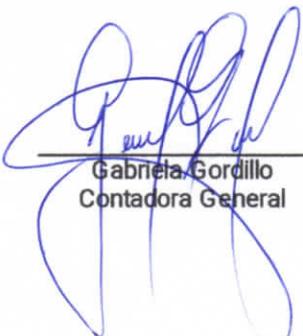
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	11	18,751,258	22,961,534
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	2,655,894	1,934,054
Pasivo por arrendamientos	10	371,857	-
Obligaciones sociales	13	3,127,837	4,600,266
Impuesto a la renta por pagar	16	2,063,493	3,104,883
Otros impuestos por pagar	16	3,171,236	2,406,078
Provisión para programas de fidelización	14	3,314,201	6,215,730
Provisiones	15	1,235,480	1,457,237
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>34,691,256</b>	<b>42,679,782</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivo por arrendamientos	10	1,838,664	-
Beneficios Sociales	17	1,831,802	2,196,634
Otros pasivos		784,160	973,417
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4,454,626</b>	<b>3,170,051</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>39,145,882</b>	<b>45,849,833</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	18	1,130,548	1,130,548
Reserva legal	18	565,274	565,274
Resultados acumulados	18	3,380,881	7,774,890
<b>Total patrimonio</b>		<b>5,076,703</b>	<b>9,470,712</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>44,222,585</b>	<b>55,320,545</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Posada  
Representante Legal

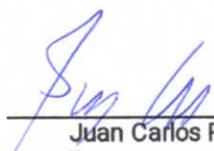
  
\_\_\_\_\_  
Gabriela Gordillo  
Contadora General

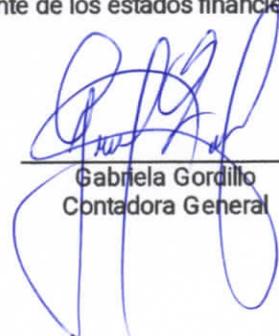
**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		117,839,833	143,501,671
Costo de los productos vendidos	19	<u>(61,661,846)</u>	<u>(73,016,496)</u>
Utilidad bruta		56,177,987	70,485,175
Gastos de administración	19	(27,994,541)	(29,844,720)
Gastos de ventas	19	(19,386,486)	(22,769,905)
Otros ingresos, netos	20	<u>716,236</u>	<u>581,119</u>
Utilidad operacional		9,513,196	18,451,669
Ingresos financieros, netos		<u>51,959</u>	<u>96,470</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		9,565,155	18,548,139
Impuesto a la renta	16	<u>(4,491,456)</u>	<u>(5,813,379)</u>
Utilidad neta del año		5,073,699	12,734,760
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias actuariales	17	<u>267,053</u>	<u>145,522</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>5,340,752</u>	<u>12,880,282</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Posada  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Gabriela Gordillo  
Contadora General

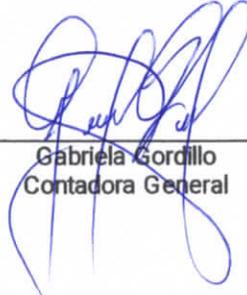
**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Ajustes de adopción NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 2018	1,130,548	565,274	3,191,019	4,116,097	9,002,938
Adopción NIIF 15	-	-	-	(542,432)	(542,432)
Declaración y pago de dividendos ( Nota 18 e)	-	-	-	(11,870,076)	(11,870,076)
Utilidad neta del año	-	-	-	12,734,760	12,734,760
Otros resultados integrales	-	-	-	145,522	145,522
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,130,548	565,274	3,191,019	4,583,871	9,470,712
Declaración y pago de dividendos ( Nota 18 e)	-	-	-	(9,734,761)	(9,734,761)
Utilidad neta del año	-	-	-	5,073,699	5,073,699
Otros resultados integrales	-	-	-	267,053	267,053
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,130,548	565,274	3,191,019	189,862	5,076,703

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Juan Carlos Posada  
 Representante Legal

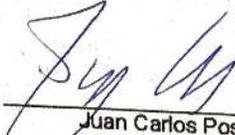
  
 Gabriela Gordillo  
 Contadora General

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,565,155	18,548,139
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas de cobro dudoso	7	4,238,581	4,591,355
Provisión por obsolescencia de inventarios	8	465,847	2,072,264
Depreciación de propiedad, equipo inmobiliario y vehículos	9	412,433	527,666
Baja de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	9	53,150	6,983
Depreciación de activos por derecho de uso	10	411,456	-
Amortizaciones		53,340	86,894
Gasto financiero por pasivos de arrendamientos	10	451,208	-
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	17	149,211	459,474
		<u>15,800,381</u>	<u>26,292,775</u>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,852,000)	(4,137,889)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		14,891	22,854
Inventarios		3,039,463	(3,326,602)
Otras cuentas por cobrar		94,678	(112,106)
Otros activos		-	1,500
Servicios y otros pagos anticipados		634,310	(1,458,697)
Cuentas por pagar comerciales		(4,210,276)	4,851,899
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		721,840	603,896
Obligaciones sociales		(1,472,429)	5,096
Otros impuestos por pagar		765,158	(1,796,226)
Provisiones		(221,757)	14,645
Provisión para programas de fidelización		(2,901,529)	(1,076,688)
Otros pasivos		(189,257)	29,284
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)		(246,990)	(63,799)
Efectivo provisto por las actividades de operación		9,976,483	19,849,942
Pago de Impuesto a la renta		(4,145,248)	(4,247,635)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,831,235</u>	<u>15,602,307</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adiciones a propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	9	(275,555)	(100,881)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(275,555)</u>	<u>(100,881)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	18	(9,734,761)	(11,870,076)
Pago por arrendamientos	10	(687,451)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(10,422,212)</u>	<u>(11,870,076)</u>
Incremento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(4,866,532)	3,631,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	16,666,347	13,034,997
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>11,799,815</u>	<u>16,666,347</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Juan Carlos Posada  
Representante Legal

  
Gabriela Gordillo  
Contadora General

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD Y OPERACIONES**

Productos Avon Ecuador S.A. ("la Compañía") fue constituida el 15 de octubre de 1991. Su accionista principal es Beauty Products Latin America Holdings SL, una sociedad ubicada en España.

Las operaciones de Productos Avon Ecuador S.A. corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas, al amparo de los derechos establecidos en el contrato que mantiene con Avon Products Inc. Para la utilización de sus marcas registradas, los nombres comerciales, las fórmulas, las patentes y los conocimientos técnicos en manufactura, venta y distribución de los referidos productos, por el cual reconoce regalías del 5% de sus ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen sustancialmente de esta estructura operacional. La Compañía, al 31 de diciembre del 2019, cuenta activamente con 284 empleados que se encuentran distribuidos en las distintas áreas.

La dirección registrada de la Compañía es Chimborazo 705 y Pampite, Centro de Negocios La Esquina, Bloque 3, Quito - República del Ecuador.

##### **1.1 Situación financiera del país**

En el año 2019, el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos importantes en su operación. Considerando una disminución del 17.9% en sus ingresos respecto al año 2018. Independiente de lo antes mencionado, han existido eficiencias en costos provenientes de negociaciones en los precios de compra de los productos y optimización en los procesos logísticos y de manufactura, permitiendo de esta manera reducir los costos en 1.89 puntos porcentuales respecto al 2018.

Todo lo ocurrido en el año 2019, obligó a que nuestra compañía genere constantes planes de eficiencia y control de costos y gastos, con la finalidad de mantener y proteger los niveles de rentabilidad de la empresa, acompañados de inversiones comerciales que generen retorno positivo y contener una caída mayor de los ingresos.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados con fecha 14 de julio de 2020, con la autorización del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Excepto por lo comentado en la Nota 2.18, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros de la Compañía se han preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía cambió sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en las notas 2.11 y 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

#### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

- **Moneda funcional y moneda de presentación**

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

- **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto cuando son diferidas en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales.

#### 2.5 Activos Financieros

##### 2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

#### 2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable. En el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

##### **Instrumentos de deuda**

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos, netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros ingresos, netos". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, netos" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros ingresos, netos" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros ingresos, netos" en el periodo en el que surgen.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en "Otros ingresos, netos" en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Además del Efectivo y equivalentes de efectivo, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta clasificación:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (maquillaje, perfumes, ropa y accesorios a través de sus catálogos) en el curso normal de los negocios. Debido a que la Compañía concede créditos a sus clientes a un plazo promedio de 30 días, estas cuentas se mantienen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas. - Corresponden principalmente a los montos adeudados por la venta de producto terminado y materia prima. Se reconocen a su valor nominal, que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen cuando dichas transacciones ocurren, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### 2.5.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

## 2.6 Pasivos financieros

### 2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales", "Cuentas por pagar a compañías relacionadas" y "Pasivos por arrendamientos". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción, cuando aplica.

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en un año o menos.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima y producto terminado. No generan intereses y son exigibles hasta 60 días.
- (iii) Pasivos por arrendamiento: la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 11.02%, que corresponde a la tasa máxima referencial del Banco Central para el segmento inmobiliario, que es comparable en términos y condiciones a la tasa que la Compañía contrataría en un crédito para adquirir bienes similares a los arrendados. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Ingresos financieros, netos".

#### 2.7 Inventarios

Las existencias están valuadas al costo de adquisición o valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución relacionados. El costo se determina sobre la base de un promedio mensual, con excepción de las existencias por recibir (inventario en tránsito), las cuales son valuadas a su costo específico de adquisición.

La provisión y/o castigo para desvalorización de existencias es determinado sobre la base de la calificación técnica de cada bien, la cual se realiza en forma continua.

#### 2.8 Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se presenta al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y, de ser aplicable menos la provisión por deterioro del valor de los activos de larga duración que se haya estimado.

El costo inicial de la propiedad, equipo, mobiliario y vehículos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos no recuperables de compra y cualquier costo directamente atribuible para dejar al activo en condiciones de trabajo y uso.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlos como activos. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurren.

La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	<u>Años</u>
Mobiliario	10
Equipo de cómputo y comunicación	3 - 5
Vehículos	4
Mejoras en locales arrendados	5

La vida útil y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el de beneficio económico de las partidas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos, determinando su respectivo valor residual.

Un componente de propiedad, equipo, mobiliario o vehículos o cualquier parte significativa de los mismos reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

#### 2.9 Activos intangibles

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición de licencias de software.

La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

#### 2.10 Deterioro en el valor de activos no financieros

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no financieros. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

#### 2.11 Arrendamientos

##### Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Bienes inmuebles	Oficinas	5 años	2023
Bienes inmuebles	Bodegas	5 años	2024

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 2.18). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía realiza ajustes en base a la inflación anual, según el INEC, más 1%.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 10.02% que corresponde a la tasa referencial del Banco Central para el sector inmobiliario e incluye un porcentaje por inflación según el INEC más 1%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los arrendamientos de menor valor se asocian a equipos de informática y salas de reuniones.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

#### **2.12. Obligaciones sociales**

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de los productos vendidos, gastos de administración o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

#### **2.13 Beneficios sociales (Jubilación patronal y desahucio no fondeados)**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, los cuales se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera determinado anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.21% (2018: 4.25%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las variables y supuestos incluidos en el estudio actuarial en adición a la tasa de descuento, incluyen variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo que surgen.

#### **2.14 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

#### **2.15 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### **2.15.1 Impuesto a la renta corriente**

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, es calculado 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 0.4% de los activos.

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 definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía constituyó al Impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

#### **2.15.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio determinado de acuerdo a la condición de venta pactada, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento en las ventas a crédito ya que se realizan con plazo de 19 días a terceros y 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura emitida al cliente con la cual la Compañía tiene evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía registra como un menor valor de los ingresos del año una provisión para cubrir las posibles devoluciones de productos vendidos. La referida provisión es determinada con base en un ratio histórico del monto de devoluciones de producto terminado del año anterior. El ratio de devoluciones es evaluado al cierre de cada ejercicio.

#### **2.17 Programas de lealtad**

Constituye los valores por ventas denominadas “círculo de estrellas” que forman parte de los programas de fidelización de clientes. A través de dichos programas se entregan productos o bienes adicionales a clientes según el cumplimiento de condiciones comerciales pre-establecidas.

La Compañía cuenta con un programa de fidelización de clientes (Mi Mundo Avon), que permite a los clientes acumular puntos al comprar productos. Los puntos pueden ser canjeados por bienes o en efectivo.

El valor razonable de los puntos se determina mediante la aplicación de un análisis estadístico y se contabiliza como un menor valor de las ventas realizadas, con contrapartida en la provisión para programas de fidelización. Dicha provisión se utiliza cuando se entregan los premios a los clientes. Su saldo es revisado al menos al cierre de cada ejercicio contable.

#### **2.18 Adopción de nuevas normas – NIIF 16 “Arrendamientos”**

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.11.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 11.02%.

#### **Expedientes prácticos utilizados**

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

#### Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,407,004
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>874,685</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>874,685</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	123,842
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>750,843</u>
	<u>874,685</u>

#### Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

#### Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$874,685
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$874,685

#### 2.19 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.20 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban.

#### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

i) Impuesto diferido

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Compañía para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuesto diferido. En el análisis se toma en consideración el calendario previsto de reversión de pasivos por impuesto diferido, así como las estimaciones de beneficios tributables, sobre la base de proyecciones internas que son actualizadas para reflejar las tendencias más recientes.

La determinación adecuada de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuesto diferido y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Compañía, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

ii) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

iii) Beneficios sociales

Los pasivos de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales proporcionados por profesionales independientes.

iv) Provisión para deterioro activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar. La Nota 2.5.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

v) Provisión para programas de fidelización

La mencionada provisión se registra en función del análisis estadístico que el departamento comercial efectúa para determinar el porcentaje de canjes que se realizan sobre los puntos acumulados en un período determinado.

vi) Provisión por obsolescencia de inventarios

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

## **4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**

### **4.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona guías y principios para la Gerencia general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### *(a) Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen cuentas por cobrar y depósitos.

La Compañía considera que, al estar en una economía dolarizada, este tipo de riesgos son controlados y algunos incluso mitigados. Respecto al tipo de cambio, el riesgo se mitiga ya que la compañía realiza en su mayoría, transacciones comerciales con proveedores del extranjero pertenecientes a economías con monedas diferentes al dólar, especialmente provenientes de Colombia y China. El riesgo de tasa de interés es controlado, ya que el mismo esquema de dolarización auto regula una posible volatilidad de los índices inflacionarios.

#### *(b) Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés es nula debido a que la compañía no presenta obligaciones financieras de largo plazo.

#### *(c) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La Administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros de la Compañía indica que tienen vencimientos de menos de un año.

#### *(d) Riesgo de gestión de capital*

El principal objetivo de la Compañía en cuanto a la administración del capital es asegurarse de que mantiene una fuerte clasificación crediticia y prósperos ratios de capital para apoyar sus negocios y maximizar el valor de los accionistas. La Compañía administra su estructura de capital considerando cambios en las condiciones económicas.

No se introdujeron cambio en los objetivos, políticas o procesos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar comerciales	18,751,258	22,961,534
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,655,894	1,934,054
Pasivo por arrendamientos	2,210,521	-
Menos: Efectivo	<u>(11,799,815)</u>	<u>(16,666,347)</u>
Deuda neta	11,817,858	8,229,241
Patrimonio neto total	<u>5,076,703</u>	<u>9,470,712</u>
Capital total	<u>16,894,561</u>	<u>17,699,953</u>
Ratio de apalancamiento (1)	<b>70%</b>	<b>46%</b>

(1) El incremento del ratio de apalancamiento se debe principalmente al reconocimiento de los pasivos por arrendamientos y por la disminución del patrimonio por el pago de dividendos anticipados, ver notas 10 y 18.

(e) *Riesgo crediticio* -

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes son administrados de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Efectivo</u>		
Depósitos a la vista - AAA	3,389,691	4,507,601
Depósitos a la vista - AAA-	5,902,254	10,104,502
Inversiones - AAA-	2,418,945	1,879,426
Depósitos a la vista - BBB-	<u>88,925</u>	<u>174,818</u>
	<u>11,799,815</u>	<u>16,666,347</u>

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

##### Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,799,815	16,666,347
Cuentas por cobrar comerciales	7,709,283	10,095,864
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	77,806	92,697
Otras cuentas por cobrar	29,462	124,140
<b>Total activos financieros</b>	<u>19,616,366</u>	<u>26,979,048</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales	18,751,258	22,961,534
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,655,894	1,934,054
Pasivo por arrendamientos	2,210,521	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>23,617,673</u>	<u>24,895,588</u>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (i)	9,380,870	14,786,921
Inversiones (ii)	2,418,945	1,879,426
	<u>11,799,815</u>	<u>16,666,347</u>

(i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

(ii) Corresponden a inversiones en "overnight" con los saldos mantenidos en la cuenta corriente de Banco Pichincha a tasas anuales del 1.25% (2018: 0.75%).

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, existen garantías aduaneras sobre el efectivo y equivalente de efectivo en bancos por US\$1,500,000, que respaldan las transacciones de importaciones de la Compañía.

#### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes nacionales	20,706,894	26,374,377
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(12,997,611)</u>	<u>(16,278,513)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>7,709,283</u>	<u>10,095,864</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
De 0 a 30 días	6,756,490	9,490,982
De 31 a 60 días	1,152,568	1,052,769
De 61 a 90 días	617,691	681,398
De 91 a 180 días	580,123	3,472,610
De 181 y más	<u>11,600,022</u>	<u>11,676,618</u>
	<u>20,706,894</u>	<u>26,374,377</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2019						
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	6,756,490	1,152,568	617,691	580,123	11,600,022	20,706,894
(-) Devolución en ventas	(102,886)	-	-	-	-	
Ratio esperado de pérdida crediticia	4%	26%	45%	97%	100%	
	<u>256,661</u>	<u>301,642</u>	<u>278,945</u>	<u>560,341</u>	<u>11,600,022</u>	<u>12,997,611</u>

Al 31 de diciembre de 2018						
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	9,490,982	1,052,769	681,398	3,472,610	11,676,618	26,374,377
(-) Devolución en ventas	(128,898)	-	-	-	-	
Baja de Cartera	-	-	-	-	(27,160)	
Ratio esperado de pérdida crediticia	5%	34%	55%	100%	100%	
	<u>426,911</u>	<u>352,993</u>	<u>376,541</u>	<u>3,472,610</u>	<u>11,649,458</u>	<u>16,278,513</u>

El movimiento de la provisión estimada para cuentas incobrables durante los años 2019 y 2018, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial	(16,278,513)	(19,962,514)
Incrementos en la provisión	(4,238,581)	(4,591,355)
Bajas/utilizaciones	<u>7,519,483</u>	<u>8,275,356</u>
Saldo final	<u>(12,997,611)</u>	<u>(16,278,513)</u>

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos para la venta	7,453,889	10,432,464
Material promocional y suministros (i)	4,102,691	4,561,221
Inventario de materiales	1,757,406	1,451,414
Inventario en tránsito	1,471,175	2,960,115
Inventario en tránsito, material promocional y suministros	<u>306,117</u>	<u>797,791</u>
	15,091,278	20,203,005
Menos - Provisión por obsolescencia (ii)	<u>(465,847)</u>	<u>(2,072,264)</u>
	<u>14,625,431</u>	<u>18,130,741</u>

(i) Incluye principalmente los incentivos que serán entregados a las representantes de acuerdo con lo que establecen los modelos de programas de incentivos.

(ii) El movimiento de la provisión por obsolescencia se presenta como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	2,072,264	766,559
Incrementos en la provisión (a)	465,847	2,072,264
Uso de la provisión (b)	<u>(2,072,264)</u>	<u>(766,559)</u>
Saldo final	<u>465,847</u>	<u>2,072,264</u>

(a) La variación de la provisión frente al 2018 corresponde a una provisión de obsolescencia resultante de una estrategia global para optimizar recursos.

(b) La variación de este rubro es producto del nuevo manejo de la cuenta contable, el cual consiste en realizar la provisión mensual y reversarla al mes siguiente; de esta manera, se logra reflejar el valor de la destrucción en la cuenta de inventarios.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS**

El movimiento y los saldos de propiedades, equipo, mobiliario y vehículos se presenta a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipos de computación y comunicación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Mejoras en locales arrendados</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
<b>Al 1 de enero de 2018</b>						
Costo histórico	179,202	3,640,794	310,824	1,590,376	76,876	5,798,072
Depreciación acumulada	(151,202)	(2,297,884)	(108,004)	(1,420,499)	-	(3,977,589)
Valor en libros	<u>28,000</u>	<u>1,342,910</u>	<u>202,820</u>	<u>169,877</u>	<u>76,876</u>	<u>1,820,483</u>
<b>Movimiento 2018</b>						
Adiciones	-	-	-	-	100,881	100,881
Bajas (Costo)	-	(43,488)	(24,047)	-	-	(67,535)
Transferencias	-	159,953	-	-	(163,513)	(3,560)
Gasto de depreciación	(15,321)	(384,381)	(58,958)	(69,006)	-	(527,666)
Bajas (depreciación acumulada)	-	41,314	19,238	-	-	60,552
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>12,679</u>	<u>1,116,308</u>	<u>139,053</u>	<u>100,871</u>	<u>14,244</u>	<u>1,383,155</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>						
Costo histórico	179,202	3,757,259	286,777	1,590,376	14,244	5,827,858
Depreciación acumulada	(166,523)	(2,640,951)	(147,724)	(1,489,505)	-	(4,444,703)
Valor en libros	<u>12,679</u>	<u>1,116,308</u>	<u>139,053</u>	<u>100,871</u>	<u>14,244</u>	<u>1,383,155</u>
<b>Movimiento 2019</b>						
Adiciones	-	71,588	-	-	203,967	275,555
Bajas (Costo)	-	-	(21,874)	-	(71,588)	(93,462)
Gasto de depreciación	(2,265)	(307,563)	(56,991)	(45,614)	-	(412,433)
Bajas (depreciación acumulada)	-	-	40,312	-	-	40,312
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>10,414</u>	<u>880,333</u>	<u>100,500</u>	<u>55,257</u>	<u>146,623</u>	<u>1,193,127</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>						
Costo histórico	179,202	3,828,847	264,903	1,590,376	146,623	6,009,951
Depreciación acumulada	(168,788)	(2,948,514)	(164,403)	(1,535,119)	-	(4,816,824)
Valor en libros	<u>10,414</u>	<u>880,333</u>	<u>100,500</u>	<u>55,257</u>	<u>146,623</u>	<u>1,193,127</u>

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**10. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS**

(a) Composición y movimiento de los activos por derecho de uso:

	<u>Oficinas</u>	<u>Bodegas</u>	<u>Total</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019 (reconocimiento inicial)	<u>874,685</u>	<u>-</u>	<u>874,685</u>
Movimiento 2019			
Adiciones	-	1,572,079	1,572,079
Depreciación	<u>(201,845)</u>	<u>(209,611)</u>	<u>(411,456)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>672,840</u>	<u>1,362,468</u>	<u>2,035,308</u>

(b) Composición y movimiento de los pasivos por arrendamientos:

	<u>2019</u>
<b>Saldos</b>	
Corriente	371,857
No corriente	<u>1,838,664</u>
	<u>2,210,521</u>
<b>Movimiento</b>	
Saldo al 1 de enero del 2019	874,685
Adiciones	1,572,079
Monto de rentas pagadas	(687,451)
Gasto financiero por pasivos por arrendamiento	<u>451,208</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>2,210,521</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<b><u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u></b>	
Oficinas	201,845
Bodegas	<u>209,611</u>
	<u>411,456</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	451,208
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo (incluidos en los gastos de administración y ventas)	181,624
Gasto relacionado a pagos de arrendamiento no incluidos en pasivos por arrendamientos (incluidos en los gastos de administración y ventas)	<u>626,606</u>
	<u>1,670,894</u>

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	14,682,991	14,945,393
Proveedores del exterior	<u>4,068,267</u>	<u>8,016,141</u>
	<u>18,751,258</u>	<u>22,961,534</u>

(1) Corresponde principalmente a compras de incentivos y folletos adquiridos.

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(a) SalDOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Avon Colombia Ltda.	53,625	85,830
Productos Avon S.A. (Perú)	22,509	6,867
Avon Cosmetics SA de CV (México)	3,708	-
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	<u>(2,036)</u>	<u>-</u>
	<u>77,806</u>	<u>92,697</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses y se estima serán liquidados en el corto plazo.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Avon Colombia Ltda.	769,454	763,153
Avon Products Inc, (USA)	14,856	476,070
Avon Cosmetic Limited (UK)	1,830,568	452,027
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	7,858	117,269
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	23,893	79,456
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	-	20,055
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	-	15,346
Productos Avon S.A. (Perú)	<u>9,265</u>	<u>10,678</u>
	<u>2,655,894</u>	<u>1,934,054</u>

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no están sujetos a intereses y se estima serán liquidados en el corto plazo, es decir menos de 90 días.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluyen bajo la denominación de compañías relacionadas a aquellas que forman parte del grupo de empresas liderado por Avon International Operations Inc. y Beauty Products Latin American Holdings SL:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Regalías</u>		
Avon Products Inc.	5,287,237	6,182,801
Avon Cosmetic Limited	-	415,384
	<u>5,287,237</u>	<u>6,598,185</u>
<u>Compras de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	10,497,687	11,246,030
Productos Avon S.A. (Perú)	273,280	227,855
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	440,700	445,425
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	62,474	82,911
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	49,431	523,906
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	95,754	196,592
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil	454,506	22,856
Avon Manufacturing (China) Ltd	-	9,625
	<u>11,873,832</u>	<u>12,755,200</u>
<u>Venta de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	817,160	433,099
Productos Avon S.A. (Perú)	346,809	159,257
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	9,593	364
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	1,192	-
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	3,708	6,873
Avon Cosmetics de Venezuela, C.A.	78,109	-
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	-	16,346
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil	-	2,422
	<u>1,256,572</u>	<u>618,361</u>
<u>Servicios recibidos (1)</u>		
Avon Products Inc.	25,834	29,575
Avon Cosmetic Limited	4,807,979	2,531,985
	<u>4,833,813</u>	<u>2,561,560</u>
<u>Dividendos pagados</u>		
Beauty Products Latin America Holdings SL.	<u>9,734,761</u>	<u>11,870,076</u>

(1) Los pagos que realiza la Compañía a Avon Products Inc. y Cosmetic Limited por concepto de servicios recibidos, corresponden a servicio técnico de soporte informático relacionado con el

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

procesamiento de la información empresarial. Estas operaciones se encuentran formalizadas en un contrato que entró en vigencia desde el 1 de enero de 2018.

(c) Remuneraciones al personal clave.

La remuneración del personal clave de la Compañía considera los pagos realizados incluyendo los bonos correspondientes. El total de estos conceptos asciende a US\$308,324 y US\$306,212 por los años 2019 y 2018, respectivamente.

### 13. OBLIGACIONES SOCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	1,687,969	3,273,193
Vacaciones	728,273	784,704
Décimo tercer sueldo	64,943	59,751
Décimo cuarto sueldo	35,352	36,603
Fondos de reserva	35,865	26,913
Otros beneficios a empleados	575,435	419,102
	<u>3,127,837</u>	<u>4,600,266</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Participación laboral (1)	3,273,193	1,687,969	(3,273,193)	1,687,969
Otras beneficios	1,327,073	5,196,579	(5,083,784)	1,439,868
	<u>4,600,266</u>	<u>6,884,548</u>	<u>(8,356,977)</u>	<u>3,127,837</u>
<u>Año 2018</u>				
Participación laboral (1)	3,243,672	3,273,193	(3,243,672)	3,273,193
Otras beneficios	1,351,498	5,591,350	(5,615,775)	1,327,073
	<u>4,595,170</u>	<u>8,864,543</u>	<u>(8,859,447)</u>	<u>4,600,266</u>

(1) Ver Nota 16.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. PROVISIÓN PARA PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN**

Saldos y movimientos:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	6,215,730	6,749,986
Ajuste adopción NIIF 15	-	542,432
Incrementos	3,314,201	6,215,730
Utilizaciones	<u>(6,215,730)</u>	<u>(7,292,418)</u>
Saldo final	<u>3,314,201</u>	<u>6,215,730</u>

**15. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Líderes, círculo de la excelencia, gerentes zonales y divisionales	160,492	58,834
Proveedores	514,481	757,048
Regalías a terceros	23,245	25,959
Otras	<u>537,262</u>	<u>615,396</u>
	<u>1,235,480</u>	<u>1,457,237</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
Otras provisiones	<u>1,457,237</u>	<u>5,575,995</u>	<u>(5,797,752)</u>	<u>1,235,480</u>
	<u>1,457,237</u>	<u>5,575,995</u>	<u>(5,797,752)</u>	<u>1,235,480</u>
<u>Año 2018</u>				
Gastos de publicidad	369,411	-	(369,411)	-
Otras provisiones	<u>1,073,181</u>	<u>5,103,651</u>	<u>(4,719,595)</u>	<u>1,457,237</u>
	<u>1,442,592</u>	<u>5,103,651</u>	<u>(5,089,006)</u>	<u>1,457,237</u>

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. IMPUESTOS**

(a) Composición de otros impuestos por pagar e Impuesto a la renta por pagar:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	434,830	808,363
Impuesto a la salida de divisas	202,026	407,427
Retenciones por pagar impuesto a la renta	1,742,588	436,322
Otros impuestos	<u>791,792</u>	<u>753,966</u>
Otros impuestos por pagar	<u>3,171,236</u>	<u>2,406,078</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar; ver literal (c)	<u>2,063,493</u>	<u>3,104,883</u>

(b) Composición del gasto impuesto a la renta: un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente; ver literal (c)	3,217,079	5,057,785
Impuesto a la renta diferido; ver literal (d)	1,387,598	711,215
Impuesto a la renta años anteriores; ver literal (e)	<u>(113,221)</u>	<u>44,379</u>
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>4,491,456</u>	<u>5,813,379</u>

(c) Impuesto a la renta corriente

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	11,253,124	21,821,339
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(1,687,969)</u>	<u>(3,273,200)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	9,565,155	18,548,139
Menos - Deducciones por seguros médicos privados para los trabajadores	(206,788)	(213,723)
Menos - Deducciones por discapacitados	(3,237)	(16,093)
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>3,513,188</u>	<u>1,912,817</u>
Utilidad gravable	12,868,318	20,231,140
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	<u>3,217,079</u>	<u>5,057,785</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(1,153,587)</u>	<u>(1,953,057)</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo	<u>3,217,079</u>	<u>5,057,785</u>

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Principalmente compuesto de gastos indirectos asignados desde el exterior por partes relacionadas que sobrepasan el límite establecido por la ley, provisiones por cuentas incobrables que exceden los límites establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y el efecto generado por las provisiones para programas de fidelización.

(d) Impuesto a la renta diferido

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión para inventarios obsoletos	53,753	502,533	(448,780)	297,580
Provisión para programas de fidelización	795,740	1,526,568	(730,828)	(328,722)
Provisión para cuentas incobrables	3,665,374	3,965,980	(300,606)	(926,043)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	317,140	233,429	83,711	102,792
Otros	622,482	613,577	8,905	143,178
	<u>5,454,489</u>	<u>6,842,087</u>	<u>(1,387,598)</u>	<u>(711,215)</u>
Impuesto diferido ingreso				
Activo por impuesto diferido	<u>5,454,489</u>	<u>6,842,087</u>		

Para la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplicó la tasa de impuesto a la renta del 25%.

(e) Impuesto a la renta años anteriores

A continuación, se detallan los efectos que no corresponden al Impuesto a la renta del año 2019. Posterior al análisis realizado de las glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas del año 2014, mediante el Acta de Determinación No.17201924900312693, en conjunto con los asesores tributarios de la Compañía, se segregaron las glosas detalladas en el acta de determinación para analizar los conceptos que podrían generar un posible contingente, en años anteriores se registró el efecto del impuesto a la renta, recargo e interés correspondiente, y ahora se realiza una actualización del interés por un valor US\$10,336.

Se realizó la reversión del efecto de la provisión de Impuesto a la renta del año 2015 debido a que el proceso de fiscalización para dicho año prescribió, por lo que se efectuó la reversión.

Finalmente, se detalla el efecto de la generación de un mayor Impuesto a la renta del año 2018 que se produjo por un error en el registro inicial:

<u>Años de fiscalización</u>	<u>Monto de la glosa determinada</u>	<u>Penalidad e interés</u>
2014	121,233	10,336
2015	-	(123,402)
2018	-	(155)
	<u>121,233</u>	<u>(113,221)</u>

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto al proceso del año 2014, la Compañía presentó un reclamo judicial ante el Tribunal Fiscal, que ha admitido el procedimiento, también se realizó el pago de la garantía correspondiente al 10% del monto determinado en la demanda. La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que existe una probabilidad razonable de que el proceso antes mencionado tenga un resultado favorable.

(f) Tasa efectiva

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado antes de provisión para impuesto a la renta	9,565,155	18,548,139
Tasa impositiva vigente	<u>25%</u>	<u>25%</u>
	2,391,289	4,637,035
Efecto impositivo de las partidas conciliatorias y otros		
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	878,297	478,204
Impuesto a la renta diferido	1,387,598	711,215
Otras deducciones	(52,507)	(57,454)
Impuesto a la renta años anteriores	<u>(113,221)</u>	<u>44,379</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>4,491,456</u>	<u>5,813,379</u>
<b>Tasa efectiva</b>	<b>47%</b>	<b>31%</b>

(g) Liquidación de impuesto a la renta del año:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta cuasado	3,217,079	5,057,785
Menos:		
Retenciones en la fuente	(1,001,472)	(1,753,449)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(152,114)</u>	<u>(199,453)</u>
Impuesto por pagar (1)	<u>2,063,493</u>	<u>3,104,883</u>

(1) Como resultado de una revisión realizada por la Compañía a la conciliación tributaria, así como de la utilización del beneficio tributario de la deducción adicional del 100% correspondiente al gasto incurrido por seguros médicos cancelados, se identificó una diferencia con relación al valor de Impuesto a la renta por pagar previamente registrado al 31 de diciembre del 2017. El efecto de estos cambios produjo una disminución en la determinación del valor a pagar al Servicio de Rentas Internas, el cual se ajustó en los resultados del año 2018.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (h) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la renta

#### 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 las obligaciones tributarias.

Los años 2017 al 2019 aún están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que los principales efectos corresponden a la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 y que, de acuerdo con los rangos establecidos en la misma normativa, Productos Avon Ecuador S.A. debe pagar una contribución del 0.20% sobre la base gravada que corresponde a US\$288,508 aproximadamente.

#### Contingencias tributarias

La Compañía, al 31 de diciembre del 2019, mantiene los siguientes procesos legales:

- Tres procesos de reclamos de rectificaciones de tributos al comercio exterior, determinadas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, notificadas en marzo del 2015 y enero del 2018 y que suman aproximadamente US\$16,900,000, más recargos.
- Un proceso de reclamo a la determinación del Servicio de Rentas Internas, por concepto de Impuestos a los consumos especiales de febrero a diciembre del año 2011, por aproximadamente US\$2,200,000, sin considerar recargos.
- Un proceso de reclamo a la determinación del Servicio de Rentas Internas, por concepto de Impuestos a la renta del año 2014, por aproximadamente US\$737,000, sin considerar recargos.

Al respecto de los procesos antes descritos, la administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales, considera que existe una probabilidad razonable de que los procesos antes mencionados tengan resultados favorables y, por lo tanto, no ha constituido provisiones por desembolsos futuros.

#### Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año siguiente, conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente se exige que en su declaración de impuesto a la renta anual la Compañía declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía considera que basada en que las transacciones del año 2019 no han tenido variaciones significativas de manera cuantitativa y cualitativa, en relación a las del año 2018; y los resultados del estudio de precios de transferencias del año 2018, concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

#### 17. BENEFICIOS SOCIALES

##### a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	1,401,905	1,696,943
Desahucio	429,897	499,691
Obligaciones sociales	<u>1,831,802</u>	<u>2,196,634</u>

##### b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.11%	10.89%
Vida laboral promedio remanente	8.69	8.78
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

##### c) Movimiento:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	1,696,943	1,460,863	499,691	485,618	2,196,634	1,946,481
Costo laboral por servicios actuariales	312,981	288,185	99,078	93,436	412,059	381,621
Costo financiero	72,024	58,626	20,796	19,227	92,820	77,853
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	(324,375)	4,547	57,322	(34,791)	(267,053)	(30,244)
Liquidaciones anticipadas	(355,668)	(115,278)	-	-	(355,668)	(115,278)
(Beneficios pagados)	-	-	(246,990)	(63,799)	(246,990)	(63,799)
Al 31 de diciembre	<u>1,401,905</u>	<u>1,696,943</u>	<u>429,897</u>	<u>499,691</u>	<u>1,831,802</u>	<u>2,196,634</u>

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuariales	312,981	288,185	99,078	93,436	412,059	381,621
Costo financiero	72,024	58,626	20,796	19,227	92,820	77,853
Liquidaciones anticipadas	(355,668)	-	-	-	(355,668)	-
Al 31 de diciembre	<u>29,337</u>	<u>346,811</u>	<u>119,874</u>	<u>112,663</u>	<u>149,211</u>	<u>459,474</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales (patrimonio) son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	(324,375)	4,547	57,322	(34,791)	(267,053)	(30,244)
Liquidaciones anticipadas	-	(115,278)	-	-	-	(115,278)
	<u>(324,375)</u>	<u>(110,731)</u>	<u>57,322</u>	<u>(34,791)</u>	<u>(267,053)</u>	<u>(145,522)</u>

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende 282.637 acciones ordinarias de valor nominal de US\$4 cada una.

### b) Reserva legal -

La normativa vigente requiere que se transfiera a la Reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual del año anterior, hasta que la reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Compañía en los años 2019 y 2018 no ha realizado la apropiación de la reserva legal debido a que en años anteriores alcanzó el porcentaje máximo establecido por la ley.

### c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF -

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. Solamente podrá ser utilizado en absorber las pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

d) Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

e) Pago de dividendos -

La Compañía procedió con la entrega del saldo de los dividendos correspondientes al ejercicio 2018, que ascendieron a US\$5,734,760, de acuerdo a lo establecido en el acta de Junta General de Accionistas de 26 de abril de 2019.

El 27 de diciembre de 2019, la Junta General de Accionistas de la Compañía determinó la entrega de dividendos anticipados del año 2019 por US\$4,000,000 a sus accionistas, mismos que fueron pagados en 2019.

La Compañía procedió con la entrega del saldo de los dividendos correspondientes al ejercicio 2018, que ascendieron a US\$4,870,076, de acuerdo a lo establecido en el acta de Junta General de Accionistas de 31 de mayo de 2018.

El 31 de octubre de 2018, la Junta General de Accionistas de la Compañía determinó la entrega de dividendos anticipados del año 2019, por US\$7,000,000, mismos que fueron pagados en 2018.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	61,321,495	-	-	61,321,495
Publicidad y promoción	-	-	1,094,679	1,094,679
Servicios contratados	-	8,887,036	3,630,948	12,517,984
Estímulos para representantes independientes	-	-	3,783,323	3,783,323
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	3,457,233	3,457,233
Regalías	-	5,287,237	-	5,287,237
Gastos de personal	-	3,775,570	5,813,590	9,589,160
Participación laboral	-	1,687,969	-	1,687,969
Provisión incobrables	-	4,246,368	-	4,246,368
Arriendos y alquileres	-	1,112,451	558,443	1,670,894
Provisión obsolescencia	340,351	-	-	340,351
Tasas y contribuciones	-	795,426	-	795,426
Amortizaciones y depreciaciones	-	447,423	18,350.00	465,773
Otros gastos	-	1,755,061	1,029,920	2,784,981
	<u>61,661,846</u>	<u>27,994,541</u>	<u>19,386,486</u>	<u>109,042,873</u>
<u>2018</u>	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	70,944,232	-	-	70,944,232
Publicidad y promoción	-	-	1,377,527	1,377,527
Servicios contratados	-	7,651,060	4,504,580	12,155,640
Estímulos para representantes independientes	-	-	3,699,077	3,699,077
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	4,619,150	4,619,150
Regalías	-	6,598,185	-	6,598,185
Gastos de personal	-	4,102,740	6,998,408	11,101,148
Participación laboral	-	3,273,200	-	3,273,200
Provisión incobrables	-	4,480,317	-	4,480,317
Arriendos y alquileres	-	946,039	418,133	1,364,172
Provisión obsolescencia	2,072,264	-	-	2,072,264
Tasas y contribuciones	-	478,850	-	478,850
Amortizaciones y depreciaciones	-	593,878	20,683	614,561
Otros gastos	-	1,720,451	1,132,347	2,852,798
	<u>73,016,496</u>	<u>29,844,720</u>	<u>22,769,905</u>	<u>125,631,121</u>

## PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 20. OTROS INGRESOS, NETOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venta material reciclable y otros recuperos de activos	769,924	643,168
Ganancia en venta de activos fijos	3,783	10,228
Otros Gastos	<u>(57,471)</u>	<u>(72,277)</u>
	<u>716,236</u>	<u>581,119</u>

#### 21. COMPROMISOS

##### Contrato de prestación de servicios técnicos especializados

El 1 de junio del 2009 se firmó con Deproser Cía. Ltda. un contrato de prestación de servicios técnicos especializados, para que se realice pagos a los distintos proveedores de la Compañía con la revisión y pre-aprobación de la misma. El plazo de este contrato es de un año a partir de la firma del mismo, de no existir una notificación para su terminación este se renovará automáticamente. Al 31 de diciembre de 2019, el contrato se encuentra vigente.

##### Servicio de Manufactura

El 25 de agosto de 2018, se firmó con Scalpi Cosmética S.A. una carta de intención con el objeto de contratar los servicios de manufactura e industrialización, tales como: productos cosméticos especializados en tubos colapsibles, cremas y tratamientos, fragancias no grafadas y talcos envasados en envases de plástico o de vidrio, con o sin aplicador bajo la modalidad de Partial Services en el cual Productos Avon Ecuador S.A. es responsable de la negociación de: i) materias primas y componentes, ii) planificación de la producción; mientras que Scalpi Cosmética S.A. será responsable de: i) la evaluación de materiales, ii) la recepción, la gestión y control del inventario, iii) las actividades relacionadas con la programación y ejecución del plan de producción y fabricación y iv) llevar a cabo de las pruebas analíticas, microbiológicas y fisicoquímicas para los componentes, materias primas, producto en proceso y el producto terminado). Bajo este modelo la facturación de Scalpi Cosmética S.A. a Productos Avon Ecuador S.A., sería la del valor del costo de transformación.

Scalpi Cosmética se compromete a desarrollar este plan conforme a los requerimientos de implementación de Avon para lo que se tendrá en cuenta un tiempo de 6 meses, en el cual Scalpi se compromete a realizar la inversión en su planta y poder satisfacer la demanda de Avon.

##### Contrato marca suministro

El 1 de julio de 2014, se firmó con Qualipharm Laboratorio Farmacéutica S.A. un contrato con el objeto de provisionar a la Compañía productos terminados consistentes en desodorantes en rollón o rollones, utilizando el modelo de negocio "Full Service" en el cual Productos Avon Ecuador S.A. es responsable únicamente de la negociación de los materiales con los distribuidores autorizados y/o proveedores y ii) entregar esta información a Qualipharm. La facturación por parte de Qualipharm a Avon se realiza a nivel de producto terminado.

## **PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El plazo de este contrato es de un año a partir de la firma del mismo y de no existir una notificación para su terminación este se renovará automáticamente. Al 31 de diciembre de 2019, el contrato se encuentra vigente.

## **22. EVENTOS POSTERIORES**

A finales del 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China, sobre la cual se tenía únicamente información de un número limitado de casos reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba evaluando esta situación. En los primeros meses del 2020, el virus se propagó a nivel mundial y la nueva enfermedad fue declarada como pandemia, razón por la cual, a mediados de marzo del 2020, el Gobierno ecuatoriano decretó el estado de emergencia.

Actualmente, la Compañía ha activado sus planes de contingencia y se encuentran analizando el potencial impacto que esta situación podría generar en su posición financiera y los resultados en sus operaciones a futuro, junto con la estrategia para minimizar los mismos, de presentarse; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere ajustes sobre sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

A continuación, destacamos las circunstancias a las que nos enfrentamos, considerando las medidas y planes emitidos por el Gobierno, revelamos las consecuencias de la situación actual, tanto operacionalmente como financieramente.

Los riesgos con impacto medio a los cuales se enfrenta la Compañía son los siguientes:

- Reducción de actividad del negocio, impacto en venta / ingresos, hasta el final del año.
- Riesgo de crédito debido al incremento en la morosidad, dado al mayor tiempo para pago en las representantes.
- Riesgo de liquidez temporal, debido a la restricción de actividades, reducción de recaudos que podría afectar la liquidez inmediata de la Compañía, misma que debería retornar a la normalidad una vez se permita la actividad comercial.

Con la finalidad de reducir el impacto de los riesgos antes mencionados, la Compañía ha tomado una serie de acciones y que se han ido implementando en el tiempo:

- Venta de productos de higiene y limpieza, permitidos por el gobierno a partir del mes de abril. Mediante el uso de salvoconductos.
- Facilidades de pago para nuestras representantes.
- Redefinición de los objetivos de cumplimientos comerciales, con la finalidad de impulsar la actividad en base a la nueva realidad evitando afectar al equipo comercial en sus ingresos.
- Protección de las plazas de trabajo por parte de la corporación.
- Solicitud de crédito para cubrir el riesgo de cartera y liquidez del corto plazo.
- Negociación con proveedores que nos permitan facilidades y plazos de pago.
- Reducción de presupuesto en las distintas áreas de la compañía.

**PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- La Compañía se acogió al direccionamiento del Gobierno, en donde se permite comercializar por medios electrónicos y se entregue a domicilio, modelo con el cual la empresa coincide en un 100%, por lo tanto, retomamos la normalidad de la actividad.

Al concluir "aunque incierto, no creemos, que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez" en los estados financieros.

Adicionalmente, entre 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido eventos que requieren ajustes a los estados financieros por año terminado en esa fecha.

\* \* \* \*