



PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

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, 27 de abril de 2018

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 2017 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 2017, 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.

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.



Productos Avon Ecuador S.A.
Quito, 27 de abril de 2018

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.

Responsabilidad 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.

Responsabilidad 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 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.



Productos Avon Ecuador S.A.
Quito, 27 de abril de 2018

- 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 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 correspondientes 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

Esteban Valencia
Socio

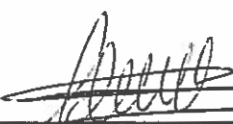
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	13,034,997	14,323,666
Cuentas por cobrar comerciales	7	10,549,330	10,136,185
Cuentas a cobrar a compañías relacionadas	12	115,551	1,379,067
Otras cuentas por cobrar	8	12,034	11,275
Inventarios	9	16,876,403	20,611,638
Servicios y otros pagos anticipados		<u>322,442</u>	<u>598,780</u>
Total activos corrientes		<u>40,910,757</u>	<u>47,060,611</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	10	1,820,484	2,196,856
Activos intangibles		166,762	253,006
Impuesto diferido	16	7,553,301	6,629,881
Otros activos		<u>122,446</u>	<u>133,195</u>
Total activos no corrientes		<u>9,662,993</u>	<u>9,212,938</u>
Total activos		<u>50,573,750</u>	<u>56,273,549</u>

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



Juan Pablo Cuesta
Representante Legal



Gabriela Gordillo
Contadora General

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	11	18,109,635	18,499,732
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	1,330,158	1,658,230
Beneficios a empleados	13	4,595,170	4,037,329
Impuesto a la renta por pagar	16	2,250,354	5,231,205
Otros impuestos por pagar	16	4,202,304	1,942,325
Provisión para programas de fidelización	14	6,749,986	3,733,421
Provisiones	15	1,442,592	2,567,137
Total pasivos corrientes		38,680,199	37,669,379
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos		944,132	-
Obligaciones por beneficios sociales	17	1,946,481	1,118,422
Total pasivos no corrientes		2,890,613	1,118,422
Total pasivos		41,570,812	38,787,801
Patrimonio			
Capital social		1,130,548	1,130,548
Reserva legal		565,274	565,274
Resultados acumulados		7,307,116	15,789,926
Total patrimonio		9,002,938	17,485,748
Total pasivo y patrimonio		50,573,750	56,273,549

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



Juan Pablo Cuesta
Representante Legal



Gabriela Gordillo
Contadora General

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

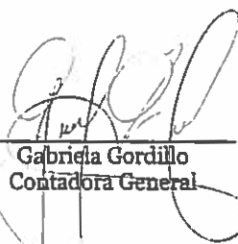
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2017	2016
Ingresos por ventas		134,916,295	137,866,468
Costo de los productos vendidos	19	<u>(50,046,230)</u>	<u>(51,813,460)</u>
Utilidad bruta		84,870,065	86,053,008
Gastos de administración	19	(34,312,271)	(36,591,445)
Gastos de ventas	19	(32,930,226)	(34,346,275)
Otros ingresos, netos	20	<u>651,038</u>	<u>(20,626)</u>
Utilidad operacional		18,278,606	15,094,661
Ingresos financieros, netos		<u>102,203</u>	<u>196,587</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		18,380,809	15,291,248
Impuesto a la renta	16	<u>(4,510,733)</u>	<u>(4,304,253)</u>
Utilidad neta del año		13,870,076	10,986,995
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - ganancias actuariales		<u>(691,511)</u>	<u>116,219</u>
Utilidad y resultados integrales del año		<u>13,178,565</u>	<u>11,103,214</u>

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



Juan Pablo Cuesta
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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Ajustes de adopción NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	1,130,548	565,274	3,191,019	3,571,821	8,458,660
Declaración y pagos de dividendos (Véase Nota 18 c)	-	-	-	(2,076,128)	(2,076,128)
Otros resultados integrales	-	-	-	116,219	116,219
Utilidad neta del año	-	-	-	10,986,995	10,986,995
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,130,548	565,274	3,191,019	12,598,907	17,485,748
Declaración y pago de dividendos (Véase Nota 18 c)	-	-	-	(21,661,375)	(21,661,375)
Otros resultados integrales	-	-	-	(691,511)	(691,511)
Utilidad neta del año	-	-	-	13,870,076	13,870,076
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,130,548	565,274	3,191,019	4,116,097	9,002,938

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


Juan Pablo Cuesta
Representante Legal


Gabriela Gordillo
Contadora General

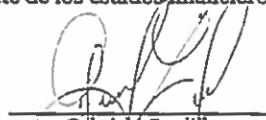
PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		18,380,810	15,291,248
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas de cobro dudosos	7	3,821,505	5,954,814
Provisión por obsolescencia de inventarios	9	9,576,775	691,590
Depreciación de propiedad, equipo inmobiliario y vehículos	10	601,797	683,273
Venta a propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	10	29,422	625,267
Amortizaciones		86,242	101,481
Provisiones para jubilación y desahucio	17	226,936	93,246
		<u>32,723,486</u>	<u>23,440,919</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,234,650)	(5,492,040)
Inventarios		(5,841,540)	(3,907,227)
Otras cuentas por cobrar		(759)	33,061
Otros activos		10,749	1,566,099
Servicios y otros pagos anticipados		276,338	(375,576)
Cuentas por pagar comerciales		(390,097)	518,261
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		935,444	(509,608)
Beneficios a empleados		337,841	442,162
Otros impuestos por pagar		(720,872)	1,149,899
Provisiones		(1,124,545)	(2,529,811)
Provisión para programas de fidelización		3,015,565	(1,045,862)
Otros pasivos		944,132	(2,929)
Obligaciones por beneficios sociales		(90,388)	(117,651)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>26,061,704</u>	<u>13,169,697</u>
Pago de Impuesto a la renta		<u>(5,434,153)</u>	<u>(5,551,127)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>20,627,551</u>	<u>7,618,570</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones a propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	10	(254,846)	(994,360)
Adiciones de activos intangibles		-	(42,848)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(254,846)</u>	<u>(1,037,208)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	18	(21,661,375)	(2,076,128)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(21,661,375)</u>	<u>(2,076,128)</u>
Disminución (Incremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(1,288,669)</u>	<u>4,505,234</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>14,323,666</u>	<u>9,818,432</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>13,034,997</u>	<u>14,323,666</u>

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


Juan Pablo Cuesta
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 2017 (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. Productos Avon Ecuador S.A. a su vez es subsidiaria de Avon Products Inc. de Estados Unidos de América (entidad controlante).

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. Así también podemos mencionar que la Compañía cuenta activamente con 300 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

Durante el 2017; la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, importante fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos importantes en su operación.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Entorno regulatorio

El 12 de noviembre del 2013, mediante Resolución 13 392, la Subsecretaría de Calidad aprobó el Reglamento Técnico Ecuatoriano (RTE) INEN 093 “Productos Cosméticos” el cual establece los requisitos que deben cumplir los productos cosméticos con la finalidad de proteger la vida, la salud y la seguridad de las personas, el medio ambiente y evitar la realización de prácticas que puedan inducir a errores de los usuarios. Entre los productos cubiertos por esta normativa están los cosméticos (todo tipo), desodorantes, productos de afeitado, productos de bronceado, protección solar, depilatorios, cremas blanqueadoras y productos antiarrugas. Entre los requisitos que promueve esta normativa están la seguridad de uso, calidad microbiológica, conformidad con listas de ingredientes de cosméticos permitidos, prohibidos y restringidos, además la necesidad de la “Notificación Sanitaria Obligatoria” (NSO) y de su Código. Para la demostración de la conformidad de los productos regulados se tenían varias opciones, siendo las aplicables al negocio de la Compañía la presentación del Certificado de Buenas Prácticas de Manufactura (BPM) de los fabricantes emitidos por un organismo reconocido por el Servicio de Acreditación Ecuatoriana (SAE) y en caso de no contar con el mismo la elaboración de un Certificado de Primera Parte (CPP), sin embargo al existir la Decisión 516, Norma Supranacional emitida por la Comunidad Andina de Naciones (CAN), específica para productos cosméticos, se trabajó junto con el gremio de cosméticos a fin de establecer acciones tendientes a evitar la contraposición entre el Reglamento Técnico y la Decisión de la CAN, logrando que, en diciembre de 2016; se modifique el Reglamento Técnico 093, y se armonice con la Decisión 516, con ésta se vencieron los obstáculos técnicos arriba descritos; validándose la Notificación Sanitaria Obligatoria como documento habilitante para el cumplimiento para la demostración de la conformidad entre otras opciones. Esta modificatoria está vigente desde diciembre de 2016.

El 16 de enero del 2015, el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) y la Asociación Ecuatoriana de Productores y Comercializadores de Cosméticos, Perfumes y Productos de Cuidado Corporal (PROCOSMÉTICOS) firmaron el “Convenio Específico de Cooperación Técnica” con el objeto de ejecutar actividades que propicien el incremento de la producción nacional de productos cosméticos con la mira a la sustitución de importaciones y fomento de las exportaciones. Entre los compromisos que las partes asumieron en la firma de este Convenio, están el apoyo y desarrollo de la producción nacional de cosméticos mediante la definición de normas técnicas para impulsar reformas legales e institucionales a fin de mejorar los tiempos de emisión de los certificados que expida el INEN.

Todas estas medidas fueron instauradas en el país, bajo el amparo de una política económica gubernamental que viene presentándose notoriamente desde el 2013 hasta la actualidad, los eventos cronológicos se detallan a continuación:

- Durante el año 2013 la implementación de Reglamentos Técnicos (RTE) obligatorios para certificación de productos (Certificados de Primera Parte, Certificados de Conformidad y Normativa de etiquetado y rotulado).
- Durante el año 2014, licencias de importación obligatorias emitidas por el INEN para procesos que superen los US\$2,000 dólares.
- Durante el año 2014 hasta el 2017, i) cupos de importación para determinados productos registrados ante el MIPRO, ii) instauración del pago de Impuestos a los Consumos Especiales (ICE), iii) instauración de salvaguardias por el tiempo de 2 años, las mismas que se pagaron desde octubre del 2016 hasta junio del 2017, finalmente iv) implementación de cobro de arancel por “Duda de Origen” a productos capilares importados desde Colombia (enero-marzo).

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Durante el 2017 y la fecha el establecimiento de la Tasa de Control para todos los productos importados, aún vigente.

Como un aporte al país, PROCOSMÉTICOS se comprometió a reducir las importaciones de cosméticos en el 2015, con una meta de producción nacional total de US\$ 54,605.851, equivalente a menos 25% del promedio histórico de los períodos 2012 y 2013. Alineados a este objetivo, la Compañía, acordó producir localmente en el 2015 US\$14,323,285.

Para el año 2016, la producción nacional total de cosméticos debía ascender a US\$64,902,596 del cual US\$ 16 millones corresponde a la Compañía.

Adicionalmente, PROCOSMÉTICOS estableció dentro de los acuerdos, el utilizar en procesos productivos el 100% del alcohol ecuatoriano, ingrediente necesario para la producción de fragancias; el plazo del Convenio es de 2 años a partir de la fecha de su suscripción. Para dar cumplimiento a este convenio en el 2015, La Compañía inició un acercamiento con aliados estratégicos, con el afán de buscar la manufactura de perfumes y agua de tocador, cremas, shampoo, gel, acondicionador, desodorantes corporales y antitranspirantes; bajo el amparo de las figuras legales permitidas en el país sobre el cumplimiento con los compromisos adquiridos para los años 2015 y 2016. La Compañía en línea con el aporte al cambio de la matriz productiva, continúa con su responsabilidad de producción local, manteniendo relaciones contractuales con sus aliados estratégicos y conservando los volúmenes de producción, mismos que en el 2017 corresponden a US\$18,452,108.

A la fecha, el Convenio no se encuentra vigente; sin embargo, se mantienen discusiones a nivel de Gobierno y gremio, a fin de determinar la necesidad o no de la firma de una nuevo Convenio, de lo cual no existen definiciones; mientras tanto la Compañía continua su planificación de producción nacional.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados con fecha 27 de abril de 2018, 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros de 2017 con los saldos 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones en los gastos de administración y venta del año 2016.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo. 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación.

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9		1 de enero 2018
	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, así como de las nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9, la Administración aplicará el enfoque simplificado (que estima la pérdida por toda la vida del instrumento financiero), para los deudores comerciales, y el enfoque general para los otros activos financieros; el mismo que requiere evaluar si se presenta o no un incremento de riesgo significativo para determinar si la pérdida debe estimarse durante toda la vida del activo o en base a 12 meses después de la fecha de reporte, respectivamente. La Administración ha estimado que las pérdidas crediticias esperadas no modificarán materialmente con respecto a la política actual de deterioro, ya que la política contable de la Compañía es estimar la cartera incobrable considerando un porcentaje histórico de pérdida esperada por tipo de cartera, lo cual se alinea a lo establecido por NIIF 9.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

En relación a la NIIF 15, la Administración informa que basada en su evaluación general no se espera un impacto significativo en la aplicación debido a: i) existe una obligación de desempeño, la entrega del bien y el servicio de transporte, adicionalmente cuenta con contraprestaciones variables i) derecho de devoluciones, ii) programas de lealtad y entrega de premios y; iii) bienes adicionales. La Compañía estima que la aplicación de los criterios anteriormente indicados para el reconocimiento de las contraprestaciones variables no tenga efectos materiales.

En relación a la NIIF 16, la Compañía iniciaría el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de impactos de esta norma a partir del segundo semestre de 2018.

2.2 Resumen de políticas contables significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

a) Moneda -

• 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.

• Traducción de moneda extranjera - 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.

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior -

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas: (i) activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) préstamos y cuentas por cobrar, (iii) otros pasivos financieros, (iv) activos

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

financieros disponibles para la venta e (v) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

i) Activos financieros

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son expresadas al valor de la transacción, neto de su estimación de cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a saldos en caja y cuentas corrientes bancarias. Se registran a su costo, que no difiere de su valor razonable.

Las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto en libros debido a que el plazo de crédito es corriente (menor a 90 días).

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Administración de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión con base en las estadísticas de cobrabilidad y porcentajes resultantes de comportamientos históricos.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

La Administración considera que la aplicación de procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa según las condiciones del mercado ecuatoriano.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluyen las cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Las cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 45 días como plazo normal de pago.

Las obligaciones generadas por la adquisición de bienes y servicios se registran en el período que se originan; asimismo, las cuentas por pagar incluyen una provisión por mercancías recibidas y que se encuentran pendientes de facturar por parte de los proveedores, o que habiendo sido facturadas no han sido pagadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, activos financieros disponibles para la venta e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

iii) Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

c) Inventarios -

Las existencias están valuadas al costo 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.

d) 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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>
Mejoras en locales arrendados	5
Equipo	10
Mobiliario	10
Equipo de cómputo	3
Equipos de comunicación	5
Vehículos	4

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 periodo 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 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.

e) Deterioro en el valor de activos no corrientes -

En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. 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 2017 y de 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no corrientes, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) Obligaciones por beneficios sociales -

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 proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las variables y supuestos incluidos en el estudio actuarial incluyen tasas de descuento, 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.

A partir del 1 de julio del 2016 entró en vigencia una mejora a la NIC 19 – Beneficios a empleados que clasifica el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones post empleo. En el 2016 a Compañía no adoptó dicha mejora debido a que el cambio de esta hipótesis actuarial no generó cambios significativos en las provisiones asociadas (Ver Nota 17). Sin embargo, en el 2017 y por estar alineado a NIC 19, la Compañía adoptó esta mejora de manera integral.

g) Provisiones y pasivos contingentes -

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.

h) Provisiones por devoluciones -

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.

i) Participación a trabajadores en las utilidades -

La 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 del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

j) Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso 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.

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 mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12%. Productos Avon Ecuador. S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor 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.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta 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. Durante los años 2017 y 2016, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que el anticipo mínimo pagado fue menor al impuesto causado. (Ver nota 16).

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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

k) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos pueden ser medidos de forma fiable, independientemente de las condiciones de cobro.

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes han pasado al comprador, por lo general en la entrega de los productos.

l) 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.

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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 y pasivos contingentes

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.

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.

Beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

iii) **Provisión para deterioro de cuentas por cobrar**

El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en el literal b) de esta misma nota.

iv) **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.

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

a) **Competencia -**

Productos Avon Ecuador S.A. enfrenta una fuerte competencia en todas sus áreas de negocio y estima que se mantendrá este alto nivel de competitividad. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, buscando satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes, innovando y desarrollando la excelencia en su atención.

b) **Nivel de actividad económica ecuatoriana -**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En periodos de crecimiento económico, crecimiento de las tasas de empleo y alto crecimiento del gasto público, se ha visto un impacto en el crecimiento de la actividad económica en general, que ha contribuido en el crecimiento global del sector en el que opera la Compañía.

c) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero -**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La estructura de gestión de riesgos tiene como base a la Gerencia de la Compañía, que es el responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia -

La Gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, proporciona los lineamientos para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito.

(ii) Finanzas -

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por el Directorio y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la Administración de riesgos de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y ratifica políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

d) 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 autoregula una posible volatilidad de los índices inflacionarios.

e) 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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

f) 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 cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas, agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

	Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>	
Cuentas por pagar comerciales	18,109,635
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,330,158
	<u>19,439,793</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2016</u>	
Cuentas por pagar comerciales	18,499,732
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,658,230
	<u>20,157,962</u>

g) 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 2017 y 2016.

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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales	18,109,635	18,499,732
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,330,158	1,658,230
Menos: Efectivo	<u>(13,034,997)</u>	<u>(14,323,666)</u>
Deuda neta	6,404,796	5,834,296
Patrimonio neto total	<u>9,002,938</u>	<u>17,485,748</u>
Capital total	<u>15,407,734</u>	<u>23,320,044</u>
Ratio de apalancamiento (1)	41.57%	25.02%

- (1) El incremento del ratio de apalancamiento se debe a la disminución del patrimonio por el pago anticipado de dividendos, realizado en el 2017. (Ver Nota 18)

h) 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>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Efectivo</u>		
Caja	350	600
Depósitos a la vista - AAA	4,044,821	5,121,581
Depósitos a la vista - AAA-	8,787,949	8,956,605
Depósitos a la vista - BBB-	<u>201,877</u>	<u>244,880</u>
	<u>13,034,997</u>	<u>14,323,666</u>

Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros -

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Sobre la base de lo mencionado anteriormente, los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,034,997	-	14,323,666	-
Cuentas por cobrar comerciales	10,549,330	-	10,136,185	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	115,551	-	1,379,067	-
Otras cuentas por cobrar	12,034	-	11,275	-
Total activos financieros	23,711,912	-	25,850,193	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	18,109,635	-	18,499,732	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,330,158	-	1,658,230	-
Total pasivos financieros	19,439,793	-	20,157,962	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, 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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	350	600
Bancos (a)	10,898,705	10,910,890
Inversiones (b)	2,135,942	3,412,176
	<u>13,034,997</u>	<u>14,323,666</u>

- (a) 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. Este monto incluye un sobregiro contable de US\$48,435 (2016: US\$138,257) originado por el overnight que mantiene la Compañía detallado en el punto (b) a continuación.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) Corresponden a inversiones en “overnight” con los saldos mantenidos en la cuenta corriente de Banco Pichincha a tasas anuales del 1,25%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales	30,511,844	31,741,599
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(19,962,514)</u>	<u>(21,605,414)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>10,549,330</u>	<u>10,136,185</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De 0 a 30 días	9,938,587	9,846,688
De 31 a 60 días	1,137,992	1,366,659
De 61 a 90 días	684,783	757,222
De 91 a 120 días	505,147	734,258
De 120 a 180 días	2,653,689	2,752,703
De 181 a 360 días	2,581,378	2,699,789
De 360 y más	<u>13,010,267</u>	<u>13,584,280</u>
	<u>30,511,844</u>	<u>31,741,599</u>

El movimiento de la provisión estimada para cuentas incobrables durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(21,605,414)	(17,692,183)
Incrementos en la provisión	(3,821,505)	(5,954,814)
Bajas/utilizaciones	<u>5,464,405</u>	<u>2,041,583</u>
Saldo final	<u>(19,962,514)</u>	<u>(21,605,414)</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por ventas de materias primas y suministros	6,619	131
Empleados y funcionarios	5,234	11,049
Otras	<u>181</u>	<u>95</u>
	<u>12,034</u>	<u>11,275</u>

Las otras cuentas por cobrar tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

9. INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos para la venta	10,697,878	12,245,099
Material promocional y suministros (1)	3,351,278	4,864,334
Inventario de materiales	1,504,742	1,939,918
Inventario en tránsito	1,891,348	1,954,205
Inventario en tránsito material promocional y suministros	197,716	824,314
Menos - Provisión por obsolescencia (2)	<u>(766,559)</u>	<u>(1,216,232)</u>
	<u>16,876,403</u>	<u>20,611,638</u>

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,216,233	1,811,934
Incrementos en la provisión	9,576,774	691,590
Reverso de provisión (1)	(9,814,756)	-
Bajas de inventario	<u>(211,692)</u>	<u>(1,287,292)</u>
Saldo final	<u>766,559</u>	<u>1,216,232</u>

(1) 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

<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>
Al 1 de enero de 2016						
Costo histórico	179,212	4,072,933	299,289	1,515,032	183,050	6,249,516
Depreciación acumulada	(126,977)	(2,376,977)	(83,734)	(1,150,792)	-	(3,738,480)
Valor en libros	<u>52,235</u>	<u>1,695,956</u>	<u>215,555</u>	<u>364,240</u>	<u>183,050</u>	<u>2,511,036</u>
Movimiento 2016						
Adiciones	3,580	388,526	60,688	89,556	452,010	994,360
Bajas	-	(148,272)	(82,475)	(129)	(585,199)	(816,075)
Gasto de depreciación	(15,027)	(437,433)	(56,988)	(173,825)	-	(683,273)
Ventas/ retiros (depreciación acumulada)	-	147,508	43,207	90	-	190,805
Valor en libros al 31 de diciembre de 2016	<u>40,788</u>	<u>1,646,285</u>	<u>179,987</u>	<u>279,932</u>	<u>49,861</u>	<u>2,196,853</u>
Al 31 de diciembre de 2016						
Costo histórico	182,792	4,313,187	277,502	1,604,459	49,861	6,427,801
Depreciación acumulada	(142,004)	(2,666,901)	(97,514)	(1,324,526)	-	(4,230,945)
Valor en libros	<u>40,788</u>	<u>1,646,286</u>	<u>179,988</u>	<u>279,933</u>	<u>49,861</u>	<u>2,196,856</u>
Movimiento 2017						
Adiciones	(5,891)	(758,251)	(70,440)	(49,992)	254,846	254,846
Bajas	2,300	85,859	103,763	35,909	(227,831)	(884,574)
Transferencias	(15,018)	(382,185)	(58,628)	(145,965)	-	(601,797)
Gasto de depreciación	5,821	751,202	48,138	49,992	-	855,152
Ventas/ retiros (depreciación acumulada)	-	1,342,910	202,821	169,877	76,876	1,820,484
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	<u>27,999</u>	<u>3,640,794</u>	<u>310,826</u>	<u>1,590,376</u>	<u>76,876</u>	<u>5,798,074</u>
Al 31 de diciembre de 2017						
Costo histórico	179,202	3,640,794	310,826	1,590,376	76,876	5,798,074
Depreciación acumulada	(151,202)	(2,297,884)	(108,004)	(1,420,499)	-	(3,977,590)
Valor en libros	<u>27,999</u>	<u>1,342,910</u>	<u>202,821</u>	<u>169,877</u>	<u>76,876</u>	<u>1,820,484</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	12,795,221	14,358,217
Proveedores del exterior	<u>5,314,414</u>	<u>4,141,515</u>
	<u>18,109,635</u>	<u>18,499,732</u>

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Productos Avon S.A. (Perú)	6,120	10,400
Avon Colombia Ltda.	109,431	39,240
Avon Venezuela S.A.	-	1,329,427
	<u>115,551</u>	<u>1,379,067</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Avon Colombia Ltda.	836,027	1,067,889
Avon Products Inc. (USA)	450,420	525,029
Productos Avon S.A. (Perú)	6,407	21,687
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	4,219	4,762
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	658	-
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	27,850	7,194
Cosmeticos Avon S.A. (Chile)	<u>4,577</u>	<u>31,669</u>
	<u>1,330,158</u>	<u>1,658,230</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.

(b) Transacciones

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.:

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Regalías Avon Products Inc. (Nota 1)</u>	<u>6,661,179</u>	<u>5,124,059</u>
<u>Compras de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	10,792,235	15,234,638
Productos Avon S.A. (Perú)	309,923	244,021
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	345,422	533,674
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	97,293	137,738
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	311,522	294,614
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	399,071	62,493
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil	-	-
Avon Manufacturing (China) Ltd	-	37,801
	<u>12,255,467</u>	<u>16,544,979</u>
<u>Venta de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	723,408	841,040
Productos Avon S.A. (Perú)	100,347	795,577
Avon Venezuela S.A.	-	262,559
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	2,240	-
Productos Avon de Guatemala S.A.	-	21,615
	<u>825,995</u>	<u>1,920,791</u>
<u>Servicios recibidos (Avon Products Inc.) (1)</u>	<u>2,553,663</u>	<u>2,144,617</u>

- (1) Los pagos que realiza la Compañía a Avon Products Inc. por concepto de servicios recibidos, corresponden a servicio técnico de soporte informático relacionado con el procesamiento de la información empresarial. Esta operación se encuentra formalizada en un contrato que entró en vigencia desde el 1 de enero de 2008.

- (c) Remuneraciones al personal clave.

La remuneración del personal clave de la Compañía considera los pagos recibidos incluyendo los bonos correspondientes. El total de estos conceptos asciende a US\$256,400 y US\$236,663 por los años 2017 y 2016, respectivamente.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	3,243,672	2,698,456
Vacaciones	740,649	697,340
Décimo tercer sueldo	76,909	60,978
Décimo cuarto sueldo	39,019	41,445
Fondos de reserva	31,791	33,041
Otros beneficios a empleados	<u>463,130</u>	<u>506,069</u>
	<u>4,595,170</u>	<u>4,037,329</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,698,457	3,243,672	(2,698,457)	3,243,672
Otras beneficios	<u>1,338,872</u>	<u>5,676,458</u>	<u>(5,663,832)</u>	<u>1,351,498</u>
	<u>4,037,329</u>	<u>8,920,130</u>	<u>(8,362,289)</u>	<u>4,595,170</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Participación laboral	2,209,120	2,698,457	(2,209,120)	2,698,457
Otras beneficios	<u>1,386,047</u>	<u>11,395,624</u>	<u>(11,442,799)</u>	<u>1,338,872</u>
	<u>3,595,167</u>	<u>14,094,081</u>	<u>(13,651,919)</u>	<u>4,037,329</u>

14. PROVISIÓN PARA PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN

SalDOS y movimientos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3,733,421	4,779,283
Incrementos	17,208,973	16,287,067
Utilizaciones	<u>(14,192,408)</u>	<u>(17,332,929)</u>
Saldo final	<u>6,749,986</u>	<u>3,733,421</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de publicidad	369,411	593,088
Líderes, círculo de la excelencia, gerentes zonales y divisionales	129,152	664,290
Proveedores	492,802	325,150
Regalías a terceros	64,066	41,905
Otras	387,161	942,704
	<u>1,442,592</u>	<u>2,567,137</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2017</u>				
Pasivos corrientes				
Gastos de publicidad	593,089	1,158,238	(1,381,916)	369,411
Otras provisiones	<u>1,974,048</u>	<u>1,950,968</u>	<u>(2,851,835)</u>	<u>1,073,181</u>
	<u>2,567,137</u>	<u>3,109,206</u>	<u>(4,233,750)</u>	<u>1,442,592</u>
<u>Año 2016</u>				
Pasivos corrientes				
Gastos de publicidad	1,257,198	6,573,888	(7,237,997)	593,089
Otras provisiones	<u>3,839,750</u>	<u>13,781,531</u>	<u>(15,647,233)</u>	<u>1,974,048</u>
	<u>5,096,948</u>	<u>20,355,419</u>	<u>(22,885,230)</u>	<u>2,567,137</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	938,290	878,954
Impuesto a la salida de divisas	280,544	240,585
Retenciones por pagar impuesto a la renta	2,383,049	413,952
Otros impuestos	600,421	408,834
Otros impuestos por pagar	<u>4,202,304</u>	<u>1,942,325</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (c)	<u>2,250,354</u>	<u>5,231,205</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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (c)	5,126,586	5,457,340
Impuesto a la renta diferido	(923,420)	(1,246,874)
Impuesto a la renta años anteriores (e)	137,656	93,787
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>4,340,822</u>	<u>4,304,253</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>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	21,624,482	17,989,706
Menos - Deducciones por seguros médicos privados para los trabajadores	(194,609)	(2,698,456)
Menos - Participación a los trabajadores	(3,243,672)	(2,698,456)
Más - Gastos no deducibles (1)	5,116,463	9,514,841
Utilidad gravable	23,302,663	22,107,635
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	5,126,586	4,863,680
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(3,046,143)</u>	<u>(226,135)</u>
Impuesto a la renta por pagar (2)	<u>2,080,443</u>	<u>4,637,545</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (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 de reservas de incentivos.
- (2) En el 2018, como resultado de una revisión realizada 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 por la Compañía, se identificó una diferencia con relación al valor de Impuesto a la renta por pagar previamente registrado. El efecto de estos cambios produjo una disminución en la determinación del valor a pagar al Servicio de Rentas Internas, por lo cual no se ajustó el saldo contable.

(d) Impuesto a la renta diferido

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para inventarios obsoletos	204,953	279,481	(74,528)	119,144
Provisión para programas de fidelización	1,855,290	1,056,978	798,311	(479,319)
Provisión para cuentas incobrables	4,892,023	4,691,887	200,137	(856,468)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	130,636	114,960	15,676	(7,160)
Otros	470,399	486,575	(16,176)	(23,071)
Impuesto diferido ingreso			923,420	(1,246,874)
Activo por impuesto diferido	7,553,301	6,629,881		

Para la determinación del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017, se aplicó la tasa de impuesto a la renta en base al período en que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales.

(e) Impuesto a la renta años anteriores

El 26 de septiembre del año 2016, el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía mediante Orden de Determinación No-DZ9-AGFDETC16-0000042 el inicio del proceso de revisión de Impuesto a la renta del año 2015; una vez efectuada la revisión del período en mención, el 5 de octubre del 2017 se emitió el acta borrador correspondiente, en el cual se determinó un valor a pagar por concepto de impuestos de US\$1,143,718

Luego de la emisión del acta borrador se realizó el análisis de las glosas determinadas y en conjunto con los asesores tributarios de la Compañía, se segregaron las glosas detalladas en el acta de determinación para analizar los conceptos que podría generar un posible contingente, determinando un valor de US\$137,656, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Años de fiscalización</u>	<u>Monto de la glosa determinada</u>	<u>Penalidad e interés</u>
2014	89,169	48,487

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al momento los abogados están elaborando el reclamo administrativo que debe ser presentado antes del mes de abril del 2018.

(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>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de provisión para impuesto a la renta	18,380,810	15,291,250
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	4,043,778	3,364,075
Efecto impositivo de las partidas conciliatorias y otros		
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	159,388	846,391
Impuesto a la renta años anteriores	<u>137,656</u>	<u>93,787</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>4,340,822</u>	<u>4,304,253</u>
Tasa efectiva	24%	28%

- (1) Durante el ejercicio fiscal 2018 existió una nueva validación de las cuentas contables incluidas en la conciliación tributaria así como también la utilización del beneficio tributario de la deducción adicional del 100% en el gasto incurrido por seguros médicos cancelados por Productos Avon Ecuador el efecto de esto fue una disminución en la determinación del valor a pagar al Servicio de Rentas Internas versus el valor del gasto impuesto a la renta contabilizado al cierre del ejercicio 2017.

(g) 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 2015 al 2017 aún están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercera y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que los impactos de los aspectos relacionados al reconocimiento del impuesto originarán, entre otros, los siguientes efectos:

- Mayor pago de impuesto a la renta.
- Presentación de Anexos activos y pasivos
- Presentación de Anexo de activos monetarios.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Procesos de fiscalización en curso

Juicio de Impugnación número 17510-2015-00161:

La Compañía fue notificada con la resolución No SENAE-DGN-2015-006-RE(M) con fecha 30 de marzo de 2015, emitida por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. La misma que establece un saldo a pagar por US\$4,213,720 por concepto de recargos y salvaguardias.

El acta antes mencionada fue debidamente impugnada en sede judicial el 27 de abril de 2015, dentro del plazo concedido y el proceso fue signado con el número 17510-2015-00161.

El 29 de noviembre de 2016 los jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, con sede en el Distrito Metropolitano de Quito resuelven aceptar la demanda presentada por la Compañía.

Con fecha 23 de diciembre de 2016 se presentó el recurso de casación en contra de la sentencia dictada por la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, el cual fue inadmitido por los conjuces de la Sala Especializada de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia el 20 de junio de 2017.

El 13 de julio de 2017 la autoridad demandada presento una Acción Extraordinaria de Protección ante la Corte Constitucional la cual fue admitida el 8 de agosto del 2017. A la fecha estamos a la espera del correspondiente sorteo para la sustanciación de la presente acción.

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 un resultado favorable.

Juicio de Impugnación número 17510-2016-00048:

La Compañía fue notificada con la Resolución SENAE-DNJ-2016-007-RE con fecha 21 de enero de 2016, emitida por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, el cual resolvió ratificar la legalidad y validez de la rectificación de tributos DNI-DAI-RECT-2015-0038 por concepto de tributos al comercio exterior, la misma que establece un monto por US\$2,736,541

La Resolución antes mencionada fue debidamente impugnada en sede judicial el 19 de febrero de 2016, dentro del plazo concedido y el proceso fue signado con el número 17510-2016-00048.

El 27 de enero de 2017 tuvo lugar una audiencia informal a fin de explicar a la Sala respecto a la numeración de los refrendos objeto de la determinación de tributos. A la fecha se ha concluido con la sustanciación de la causa y estamos a la espera de que los Jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario dicten sentencia.

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 un resultado favorable.

Reclamo Administrativo No. 17510-2017-00471

La Compañía fue notificada con la Resolución No. 117012017RREC11106, emitida por el Director Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas, en la cual se resolvió negar el reclamo administrativo de impugnación del

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Acta de Determinación No. 17201624901318644 por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales del periodo comprendido de febrero a diciembre del ejercicio fiscal 2011, la misma que establece un saldo por pagar por US\$2,289,363.

Con fecha 11 de septiembre de 2017 se procedió a impugnar en sede judicial, dentro del plazo concedido y el proceso fue signado con el número 17510-2017-00471.

El 1 de febrero de 2018 inicio la Audiencia de Juicio, la cual se sigue sustanciando en razón de la extensiva cantidad de prueba y continuará el 10 de mayo de 2018.

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 un resultado favorable.

Reclamo Administrativo No. 17510-2017-00307

La Compañía, fue notificada con la Resolución SENAE-2017-0257-RE con fecha 5 de abril de 2017, emitida por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, en el cual se resolvió declarar sin lugar al Reclamo Administrativo No. 007-2017 correspondiente a la Rectificación de Tributos No. JCP1-2015-0024-DOO1, la misma establece un saldo por pagar por US\$9,941,616 por impuestos y US\$1,988,323 por concepto de recargos.

La Resolución antes mencionada fue debidamente impugnada e sede judicial el 19 de febrero de 2016, dentro del plazo concedido y el proceso fue signado con el número 17510-2016-00048.

Con fecha 19 de abril de 2018 tuvo lugar la lectura de la sentencia dentro del proceso, en la que los Jueces del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario resuelven aceptar la demanda planteada por la Compañía, y dejar sin efecto la Resolución SENAE-2017-0257-RE y consecuentemente la Rectificación de Tributos No. JCP1-2015-0024-DOO1.

La sentencia física será debidamente notificada a las partes dentro del término de 10 días, tiempo establecido por la Ley para este efecto. Una vez notificada la sentencia, podrán presentarse los recursos que se creyeren necesarios y pertinentes.

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 un resultado favorable.

Proceso de Determinación Tributaria

El 26 de septiembre de 2017 la Compañía fue notificada con Orden de Determinación No. DZ9-AGFDETC16-0000042, la misma que resultó en el Acta de Determinación No. 17201824900312693 emitida por la Directora Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas por concepto de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2014, la misma establece un valor a pagar por US\$737,496 por concepto de Impuesto a la renta y US\$147,499 por recargos.

Dentro del término legal establecido para el efecto, se presentará el correspondiente reclamo administrativo de impugnación.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía basada en la opinión de sus asesores legales, considera que existe la probabilidad de que los procesos antes mencionados tengan un resultado favorable.

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 periodo 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 2018 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.

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha realizado el mencionado estudio puesto que cumple con la normativa exigida para la no presentación de dicho informe establecida en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), de acuerdo al Capítulo IV, Sección Segunda: de los Precios de Transferencia, artículo innumerado (5).

La Compañía, ha validado y confirmado el cumplimiento de los tres requisitos detallados a continuación:

“Art. ... (5). - Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

En virtud de lo anterior, y con base a lo mencionado por el experto de la Compañía, se está cumpliendo con lo estipulado en la norma para estar exenta del régimen de Precios de Transferencia para el ejercicio fiscal 2017.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS SOCIALES****a) Composición:**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	1,460,862	834,731
Desahucio	<u>485,619</u>	<u>283,691</u>
Obligaciones sociales	<u>1,946,481</u>	<u>1,118,422</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	4.02%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	12.55%	12.29%
Vida laboral promedio remanente	8.75	8.76
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 200

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

c) Movimiento:

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	834,731	968,658	283,691	290,388
Costo laboral por servicios actuariales	174,648	85,060	53,193	71,868
Costo financiero	61,499	60,496	20,618	17,978
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	473,006	(137,327)	218,505	21,108
(Beneficios pagados)	<u>(83,021)</u>	<u>(142,156)</u>	<u>(90,389)</u>	<u>(117,651)</u>
Al 31 de diciembre	<u>1,460,863</u>	<u>834,731</u>	<u>485,618</u>	<u>283,691</u>
Total	<u>1,946,481</u>	<u>1,118,422</u>		

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	174,648	85,060	53,193	71,868
Costo por financiero	61,499	60,496	20,618	17,978
Otros costos	(83,022)	(142,156)	-	-
	<u>153,125</u>	<u>3,400</u>	<u>73,811</u>	<u>89,846</u>
Total resultados	<u>226,936</u>	<u>93,246</u>		

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

	Jubilación		Desahucio	
	2017	2016	2017	2016
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	<u>473,006</u>	<u>(137,327)</u>	<u>218,505</u>	<u>21,108</u>
Total otros resultados integrales	<u>691,511</u>	<u>(116,219)</u>		

d) Jubilación patronal –

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001, en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial, que incluye a todos los empleados.

e) Desahucio -

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias.

Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial, que incluye a todos los empleados.

18. PATRIMONIO

a) Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016 no ha realizado la apropiación de la reserva legal debido a que en años anteriores alcanzó el porcentaje mínimo 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.

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 –

El 23 de marzo de 2017 la Compañía procedió con la entrega del saldo de los dividendos correspondientes al ejercicio 2015 que ascendieron a US\$1,674,381 a sus accionistas de acuerdo a lo establecido en el acta de Junta General de Accionistas en el año 2016.

El 26 de abril de 2017 la Junta General de Accionistas de la Compañía determinó la entrega de los dividendos correspondientes al ejercicio 2016 que ascendieron a US\$10,986,997 a sus accionistas de acuerdo a la disponibilidad de flujos de la Compañía, los que fueron pagados en 2017.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El 26 de diciembre de 2017 la Junta General de Accionistas de la Compañía determinó la entrega de dividendos anticipados del año 2017 por US\$9,000,000 a sus accionistas, mismos que fueron pagados en 2017.

El 29 de abril de 2016 la Junta General de Accionistas de la Compañía determinó la entrega de los dividendos correspondientes al ejercicio 2015 que ascendieron a US\$2,000,000 a sus accionistas de acuerdo a la disponibilidad de flujos de la Compañía, los que fueron pagados en 2016.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2017

	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	49,717,673	-	-	49,717,673
Publicidad y promoción	-	-	1,295,881	1,295,881
Servicios contratados	-	13,134,206	4,571,949	17,706,155
Estímulos para representantes	-	-	16,971,136	16,971,136
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	3,906,863	3,906,863
Regalías	-	6,661,179	-	6,661,179
Gastos de personal	-	4,037,055	4,522,181	8,559,236
Participación laboral	-	3,243,672	-	3,243,672
Provisión incobrables	-	3,730,640	-	3,730,640
Arriendos y alquileres	-	979,201	496,474	1,475,675
Provisión obsolescencia	328,557	-	-	328,557
Tasas y contribuciones	-	534,615	-	534,615
Amortización	-	232,207	-	232,207
Depreciación	-	422,377	29,026	451,403
Otros gastos	-	1,337,119	1,136,716	2,473,835
	<u>50,046,230</u>	<u>34,312,271</u>	<u>32,930,226</u>	<u>117,288,727</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2016

	<u>Costo de los productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de productos vendidos	51,099,544	-	-	51,099,544
Publicidad y promoción	-	-	1,207,129	1,207,129
Servicios contratados	-	12,604,658	4,510,732	17,115,390
Estímulos para representantes independientes	-	-	18,504,368	18,504,368
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	4,649,737	4,649,737
Regalías	-	6,569,306	-	6,569,306
Gastos de personal	-	4,216,864	4,201,426	8,418,290
Participación laboral	-	2,698,456	-	2,698,456
Provisión incobrables	-	5,779,795	-	5,779,795
Arriendos y alquileres	-	958,522	568,361	1,526,883
Provisión obsolescencia	713,916	-	-	713,916
Tasas y contribuciones	-	1,220,143	-	1,220,143
Amortización	-	275,306	-	275,306
Depreciación	-	477,211	32,237	509,448
Otros gastos	-	1,791,184	672,285	2,463,469
	<u>51,813,460</u>	<u>36,591,445</u>	<u>34,346,275</u>	<u>122,751,180</u>

20. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta material reciclable y otros recuperos de activos	897,424	198,033
Ganancia en venta de Activos Fijos	1,752	2,145
Otros Gastos	<u>(248,138)</u>	<u>(220,804)</u>
	<u>651,038</u>	<u>(20,626)</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Productos Avon Ecuador S.A. con la revisión y pre-aprobación de la Compañía. 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 2017, el contrato se encuentra vigente.

Servicio de Manufactura

- a) El 25 de agosto de 2016, 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.

Con fecha 21 de julio de 2017, las partes han suscrito el contrato.

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 Productos Avon Ecuador S.A. de 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.

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 2017, el contrato se encuentra vigente.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos a los divulgados en notas y que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *