



PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Productos Avon Ecuador S.A.

Quito, 24 de abril de 2019

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 2018 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 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

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

Otra información

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

#SomosTuAliado



Productos Avon Ecuador S.A.
Quito, 24 de abril de 2019

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

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

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

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

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

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

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

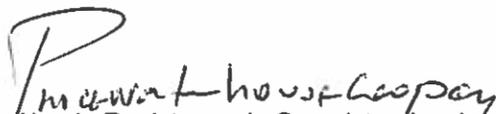


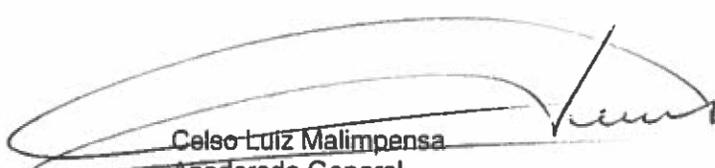
Productos Avon Ecuador S.A.
Quito, 24 de abril de 2019

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

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

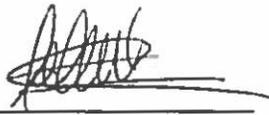

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	16,666,347	13,034,997
Cuentas por cobrar comerciales	7	10,095,864	10,549,330
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	92,697	115,551
Otras cuentas por cobrar		124,140	12,034
Inventarios	8	18,130,741	16,876,403
Servicios y otros pagos anticipados		1,781,139	322,442
Total activos corrientes		46,890,928	40,910,757
Activos no corrientes			
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	9	1,383,155	1,820,484
Activos intangibles		83,429	166,762
Impuesto a la renta diferido	5	6,842,087	7,553,301
Otros activos		120,946	122,446
Total activos no corrientes		8,429,617	9,662,993
Total activos		55,320,545	50,573,750

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



Juan Pablo Cuesta
Representante Legal



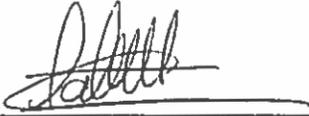
Gabriela Gordillo
Contadora General

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales	10	22,961,534	18,109,635
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	1,934,054	1,330,158
Obligaciones sociales	12	4,600,266	4,595,170
Impuesto a la renta por pagar	15	3,104,883	2,250,354
Otros impuestos por pagar	15	2,406,078	4,202,304
Provisión para programas de fidelización	13	6,215,730	6,749,986
Provisiones	14	1,457,237	1,442,592
Total pasivos corrientes		42,679,782	38,680,199
Pasivos no corrientes			
Beneficios Sociales	16	2,196,634	1,946,481
Otros pasivos		973,417	944,132
Total pasivos no corrientes		3,170,051	2,890,613
Total pasivos		45,849,833	41,570,812
Patrimonio			
Capital social	17	1,130,548	1,130,548
Reserva legal	17	565,274	565,274
Resultados acumulados	17	7,774,890	7,307,116
Total patrimonio		9,470,712	9,002,938
Total pasivo y patrimonio		55,320,545	50,573,750

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u> <u>(Reclasificado -</u> <u>Nota 2.17)</u>
Ingresos por ventas		143,501,671	142,932,938
Costo de los productos vendidos	18	<u>(73,016,496)</u>	<u>(67,793,885)</u>
Utilidad bruta		70,485,175	75,139,053
Gastos de administración	18	(29,844,720)	(34,312,271)
Gastos de ventas	18	(22,769,905)	(23,199,214)
Otros ingresos, netos	19	<u>581,119</u>	<u>651,038</u>
Utilidad operacional		18,451,669	18,278,606
Ingresos financieros, netos		<u>96,470</u>	<u>102,203</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		18,548,139	18,380,809
Impuesto a la renta	15	<u>(5,813,379)</u>	<u>(4,510,733)</u>
Utilidad neta del año		12,734,760	13,870,076
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Ganancias (Pérdidas) actuariales		<u>145,522</u>	<u>(691,511)</u>
Utilidad y resultado integral del año		<u>12,880,282</u>	<u>13,178,565</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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Ajustes de adopción NIIF	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 2017	1,130,548	565,274	3,191,019	12,598,907	17,485,748
Declaración y pago de dividendos (Nota 17 e)	-	-	-	(21,661,375)	(21,661,375)
Utilidad neta del año	-	-	-	13,870,076	13,870,076
Otros resultados integrales	-	-	-	(691,511)	(691,511)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,130,548	565,274	3,191,019	4,116,097	9,002,938
Adopción NIIF 15 (Nota 2.17)	-	-	-	(542,432)	(542,432)
Declaración y pago de dividendos (Nota 17 e)	-	-	-	(11,870,076)	(11,870,076)
Utilidad neta del año	-	-	-	12,734,760	12,734,760
Otros resultados integrales	-	-	-	145,522	145,522
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,130,548	565,274	3,191,019	4,583,871	9,470,712

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


Juan Pablo Cuesta
Representante Legal


Gabriela Gordillo
Contadbra General

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		18,548,139	18,380,809
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas de cobro dudosos	7	4,591,355	3,821,505
Provisión por obsolescencia de inventarios	8	2,072,284	766,559
Depreciación de propiedad, equipo inmobiliario y vehículos	9	527,668	601,797
Baja de propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	9	8,983	29,422
Amortizaciones		88,894	86,242
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	18	450,474	226,937
		<u>26,292,775</u>	<u>23,913,270</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar comerciales		(4,137,889)	(4,234,850)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		22,854	935,444
Inventarios		(3,326,802)	2,968,878
Otras cuentas por cobrar		(112,106)	(759)
Otros activos		1,500	10,740
Servicios y otros pagos anticipados		(1,458,897)	276,338
Cuentas por pagar comerciales		4,851,889	(390,007)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		803,896	-
Obligaciones sociales		5,096	557,841
Otros impuestos por pagar		(1,798,226)	(720,872)
Provisiones		14,845	(1,124,544)
Provisión para programas de fidelización		(1,076,888)	3,018,565
Otros pasivos		29,284	944,132
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)		(83,799)	(90,388)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>19,849,942</u>	<u>28,061,705</u>
Pago de impuesto a la renta		<u>(4,247,635)</u>	<u>(5,434,153)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>15,602,307</u>	<u>20,627,552</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Adiciones a propiedad, mobiliario, equipos y vehículos	9	(100,881)	(254,848)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(100,881)</u>	<u>(254,848)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	17	(11,870,076)	(21,661,375)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(11,870,076)</u>	<u>(21,661,375)</u>
Incremento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3,631,350	(1,288,669)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>13,034,997</u>	<u>14,323,666</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>16,666,347</u>	<u>13,034,997</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 2018 (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.

Las operaciones de Productos Avon Ecuador S.A. corresponden a la comercialización de productos fabricados por sus compañías relacionadas, al amparo de los derechos establecidos en el contrato que mantiene con Avon Products Inc. para la utilización de sus marcas registradas, los nombres comerciales, las fórmulas, las patentes y los conocimientos técnicos en manufactura, venta y distribución de los referidos productos, por el cual reconoce regalías del 5% de sus ventas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen sustancialmente de esta estructura operacional. La Compañía al 31 de diciembre del 2018, cuenta activamente con 293 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

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios e incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

Durante el primer semestre se generó un desempeño positivo en las empresas y con niveles de consumo similares al año 2017, sin embargo, a partir del mes de julio del 2018, el nivel de liquidez de la economía y la confianza del consumidor se redujo, sumado a que el Gobierno no había dado signos de adoptar políticas económicas que generen estabilidad.

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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados con fecha 10 de abril de 2019, con la autorización del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Excepto por lo comentado en la Nota 2.17.2, estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado por primera vez para su periodo de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018, la NIIF 9 Instrumentos Financieros y la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con cliente.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ciertos ajustes y reclasificaciones siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impactos materiales en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general, no habría impactos significativos al aplicar estas normas debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamientos significativos a la fecha.

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

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

- **Moneda funcional y moneda de presentación**

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

- **Transacciones y saldos**

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos Financieros

2.5.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

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

Instrumentos de deuda

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

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

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en "Otros ingresos, netos" junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en "Otros ingresos, netos". Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "Ingresos financieros, netos" utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en "Otros ingresos, netos" y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o valor razonable a través de otros resultados integrales se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en "Otros ingresos, netos" en el periodo en el que surgen.
- **Instrumentos de patrimonio:** Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor. La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Administración ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos. Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en "Otros ingresos, netos" en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden: "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", "cuentas por cobrar a compañías relacionadas", y "Otras cuentas por cobrar" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas, la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen "Cuentas por pagar comerciales" y "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción, cuando aplica.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros incluyen:

- (i) Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues son pagaderas en un año o menos.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Comprenden obligaciones de pago principalmente por compra de materia prima y producto terminado. No generan intereses y son exigibles hasta 60 días.

2.7 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.

2.8 Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

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

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

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

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

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Un componente de propiedad, equipo, mobiliario o vehículos o cualquier parte significativa de los mismos reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

2.9 Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Los desembolsos futuros pactados por estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2018 ascienden a aproximadamente US\$ 1,172,000.

2.10 Deterioro en el valor de activos no financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

2.11 Obligaciones sociales

Corresponden principalmente a:

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios Sociales Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas, los cuales se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera determinado anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.25% (2017: 4.02%) anual, equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

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

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

2.13 Provisiones

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

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

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

2.14.1 Impuesto a la renta corriente

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos es decir el 15% (2017:12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía constituyó al Impuesto causado como Impuesto a la renta corriente del año determinado sobre la base del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables.

2.14.2 Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

2.16 Programas de lealtad -

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

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

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

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

2.17.1 NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de Pérdida Crediticia Esperada (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.2 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía no obtuvo impacto resultante de la aplicación del concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.5.4). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y las presentadas bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17.2 NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de contraprestaciones variables asociadas a la venta de sus productos relacionados a los programas de lealtad, los cuales se presentan como menor valor del “Ingresos por venta”, aplicando el enfoque de transición simplificado no reexpresó los importes comparativos para el año anterior a la adopción y reconoció un ajuste al 1 de enero del 2018 en los resultados acumulados por US\$542,432.

En adición a lo anterior, la Compañía tal como lo requiere el enfoque de transición simplificado, presenta las siguientes reclasificaciones en los rubros de los resultados integrales del 2017:

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos por Ventas	Costo de los productos vendidos	Gastos de Ventas
Saldos previamente presentados al 31 de diciembre del 2017	134,916,295	(50,046,230)	(32,930,226)
Reclasificación de ingresos por ventas de folletos a representantes (i)	8,016,643	(8,016,643)	-
Reclasificación de estímulos para representantes independientes (ii)	-	(9,731,012)	9,731,012
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2017	<u>142,932,938</u>	<u>(67,793,885)</u>	<u>(23,199,214)</u>

- (i) La Compañía, al 31 de diciembre del 2017, presentó en el estado de resultados integrales el valor de ingresos por ventas de folletos a representantes independientes, neto de sus costos atribuibles, como "costos de los productos vendidos", valor que se reclasificó como "ingresos por ventas", para dar cumplimiento con la NIIF 15.
- (ii) Adicionalmente, la Compañía reclasificó del rubro "Gastos de ventas" a "Costo de los productos vendidos", el valor correspondiente a estímulos para representantes independientes.

2.18 Costos y gastos

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

2.19 Distribución de dividendos

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

i) Impuesto diferido

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

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

ii) Provisiones

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

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

iii) Beneficios sociales

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

iv) Provisión para deterioro activos financieros

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar. La Nota 2.5.4 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

v) **Provisión para programas de fidelización**

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

vi) **Provisión por obsolescencia de inventarios**

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

4. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) Riesgo de mercado

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

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de tasa de interés

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

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

(d) Riesgo de gestión de capital

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

No se introdujeron cambio en los objetivos, políticas o procesos durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales	22,961,534	18,109,635
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1,934,054	1,330,158
Menos: Efectivo	<u>(16,666,347)</u>	<u>(13,034,997)</u>
Deuda neta	8,229,241	6,404,796
Patrimonio neto total	<u>9,470,712</u>	<u>9,002,938</u>
Capital total	<u>17,699,953</u>	<u>15,407,734</u>
Ratio de apalancamiento (1)	46%	42%

(1) El incremento del ratio de apalancamiento se debe principalmente al incremento en el saldo las cuentas por pagar comerciales debido al incremento del plazo en la política de pago a sus proveedores.

(e) *Riesgo crediticio -*

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Efectivo</u>		
Caja	-	350
Depósitos a la vista - AAA	4,507,601	4,044,821
Depósitos a la vista - AAA-	10,104,502	6,652,007
Inversiones - AAA-	1,879,426	2,135,942
Depósitos a la vista - BBB-	<u>174,818</u>	<u>201,877</u>
	<u>16,666,347</u>	<u>13,034,997</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	16,666,347	13,034,997
Cuentas por cobrar comerciales	10,095,864	10,549,330
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	92,697	115,551
Otras cuentas por cobrar	124,140	12,034
Total activos financieros	<u>26,979,048</u>	<u>23,711,912</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales	22,961,534	18,109,635
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,934,054	1,330,158
Total pasivos financieros	<u>24,895,588</u>	<u>19,439,793</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	-	350
Bancos (i)	14,786,921	10,898,705
Inversiones (ii)	1,879,426	2,135,942
	<u>16,666,347</u>	<u>13,034,997</u>

(i) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales y del exterior. Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses. Este monto incluye un sobregiro contable de US\$48,435 en el 2017 originado por el overnight que mantiene la Compañía detallado en el punto (ii) a continuación.

(ii) Corresponden a inversiones en "overnight" con los saldos mantenidos en la cuenta corriente de Banco Pichincha a tasas anuales del 0.75% (2017: 1.25%).

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes nacionales	26,374,377	30,511,844
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(16,278,513)</u>	<u>(19,962,514)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	<u>10,095,864</u>	<u>10,549,330</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De 0 a 30 días	9,490,982	9,938,587
De 31 a 60 días	1,052,769	1,137,992
De 61 a 90 días	681,398	684,783
De 91 a 120 días	484,046	505,147
De 120 a 180 días	2,988,564	2,653,689
De 181 a 360 días	2,462,564	2,581,378
De 360 y más	<u>9,214,054</u>	<u>13,010,267</u>
	<u>26,374,377</u>	<u>30,511,844</u>

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 180 días	Más de 180 días	Total
Cuentas por cobrar comerciales	9,938,587	1,137,992	684,783	2,352,578	16,397,904	30,511,844
(-) Devolución en Ventas	(90,865)				90,864	
Ratio esperado de pérdida crediticia	4%	30%	52%	100%	100%	
	<u>421,148</u>	<u>341,056</u>	<u>358,963</u>	<u>2,352,578</u>	<u>16,488,768</u>	<u>19,962,513</u>

El movimiento de la provisión estimada para cuentas incobrables durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	(19,962,514)	(21,605,414)
Incrementos en la provisión	(4,591,355)	(3,821,505)
Bajas/utilizaciones	<u>8,275,356</u>	<u>5,464,405</u>
Saldo final	<u>(16,278,513)</u>	<u>(19,962,514)</u>

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos para la venta	10,432,464	10,697,878
Material promocional y suministros (i)	4,561,221	3,351,278
Inventario de materiales	1,451,414	1,504,742
Inventario en tránsito	2,960,115	1,891,348
Inventario en tránsito, material promocional y suministros	<u>797,791</u>	<u>197,716</u>
	20,203,005	17,642,962
Menos - Provisión por obsolescencia (ii)	<u>(2,072,264)</u>	<u>(766,559)</u>
	<u>18,130,741</u>	<u>16,876,403</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	766,559	1,216,233
Incrementos en la provisión (i)	2,072,264	766,559
Reverso de provisión (ii)	(766,559)	(1,004,541)
Bajas de inventario	<u>-</u>	<u>(211,692)</u>
Saldo final	<u>2,072,264</u>	<u>766,559</u>

- (i) La variación de la provisión frente al 2017 corresponde a una provisión de obsolescencia resultante de una estrategia global para optimizar recursos.
- (ii) 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 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

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

Descripción	Mobiliario	Equipos de computación y comunicación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Activos en tránsito	Total
Al 1 de enero de 2017						
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)	(1,324,528)	-	(4,230,945)
Valor en libros	40,788	1,646,286	179,988	279,933	49,861	2,196,856
Movimiento 2017						
Adiciones	-	-	-	-	254,846	254,846
Bajas (Costo)	(5,891)	(758,251)	(70,440)	(49,992)	-	(884,574)
Transferencias	2,300	85,859	103,763	35,909	(227,831)	(601,797)
Gasto de depreciación	(15,018)	(382,185)	(58,628)	(145,965)	-	(601,797)
Bajas (depreciación acumulada)	5,821	751,202	48,138	49,992	-	855,152
Valor en libros al 31 de diciembre de 2017	27,999	1,342,910	202,821	169,877	76,876	1,820,484
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	27,999	1,342,910	202,821	169,877	76,876	1,820,484
Movimiento 2018						
Adiciones	-	-	-	-	100,881	100,881
Bajas (Costo)	-	(43,488)	(24,047)	-	-	(67,535)
Transferencias (1)	-	159,953	-	-	(163,513)	(3,560)
Gasto de depreciación	(15,321)	(384,381)	(58,959)	(69,006)	-	(527,666)
Bajas (depreciación acumulada)	-	41,314	19,238	-	-	60,552
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	12,679	1,116,308	139,053	100,871	14,244	1,383,155
Al 31 de diciembre de 2018						
Costo histórico	179,202	3,757,259	286,779	1,590,376	14,244	5,827,860
Depreciación acumulada	(166,523)	(2,640,952)	(147,725)	(1,489,506)	-	(4,444,705)
Valor en libros	12,679	1,116,308	139,053	100,871	14,244	1,383,155

(1) Transferencias que corresponde a Software, realizada a activos intangibles.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)	14,945,393	12,795,221
Proveedores del exterior	<u>8,016,141</u>	<u>5,314,414</u>
	<u>22,961,534</u>	<u>18,109,635</u>

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

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(a) Saldos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Avon Colombia Ltda.	85,830	109,431
Productos Avon S.A. (Perú)	<u>6,867</u>	<u>6,120</u>
	<u>92,697</u>	<u>115,551</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Avon Colombia Ltda.	763,153	836,027
Avon Products Inc, (USA)	476,070	450,420
Avon Cosmetic Limited (UK)	452,027	-
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	117,269	4,577
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	79,456	4,219
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	20,055	658
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	15,346	27,850
Productos Avon S.A. (Perú)	<u>10,678</u>	<u>6,407</u>
	<u>1,934,054</u>	<u>1,330,158</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 2018 y 2017, 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 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Regalías</u>		
Avon Products Inc.	6,182,801	6,661,179
Avon Cosmetic Limited	415,384	-
	<u>6,598,185</u>	<u>6,661,179</u>
<u>Compras de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	11,246,030	10,792,235
Productos Avon S.A. (Perú)	227,855	309,923
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	445,425	345,422
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	82,911	97,293
Cosméticos Avon S.A.C.I. (Argentina)	523,906	311,522
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	196,592	399,071
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil	22,856	-
Avon Manufacturing (China) Ltd	9,625	-
	<u>12,755,200</u>	<u>12,255,467</u>
<u>Venta de productos terminados</u>		
Avon Colombia Ltda.	433,099	723,408
Productos Avon S.A. (Perú)	159,257	100,347
Cosméticos Avon S.A. (Chile)	364	2,240
Avon Cosmetics S.A. de C.V. (México)	6,873	-
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil DSB	16,346	-
Avon Cosméticos Ltda. - Brazil	2422	-
	<u>618,361</u>	<u>825,995</u>
<u>Servicios recibidos (1)</u>		
Avon Products Inc.	29,575	2,553,663
Avon Cosmetic Limited	2,531,985	-
	<u>2,561,560</u>	<u>2,553,663</u>

(1) Los pagos que realiza la Compañía a Avon Products Inc. y Cosmetic Limited por concepto de servicios recibidos, corresponden a servicio técnico de soporte informático relacionado con el procesamiento de la información empresarial. Estas operaciones se encuentran formalizadas en un contrato que entró en vigencia desde el 1 de enero de 2018.

(c) Remuneraciones al personal clave.

La remuneración del personal clave de la Compañía considera los pagos realizados incluyendo los bonos correspondientes. El total de estos conceptos asciende a US\$306,212 y US\$256,400 por los años 2018 y 2017, respectivamente.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OBLIGACIONES SOCIALES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación a trabajadores	3,273,193	3,243,672
Vacaciones	784,704	740,649
Décimo tercer sueldo	59,751	76,909
Décimo cuarto sueldo	36,603	39,019
Fondos de reserva	26,913	31,791
Otros beneficios a empleados	419,102	463,130
	<u>4,600,266</u>	<u>4,595,170</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Participación laboral	3,243,672	3,273,193 (1)	(3,243,672)	3,273,193
Otras beneficios	1,351,498	5,591,350	(5,615,775)	1,327,073
	<u>4,595,170</u>	<u>8,864,543</u>	<u>(8,859,447)</u>	<u>4,600,266</u>
<u>Año 2017</u>				
Participación laboral	2,698,457	3,243,672 (1)	(2,698,457)	3,243,672
Otras beneficios	1,338,872	5,676,458	(5,663,832)	1,351,498
	<u>4,037,329</u>	<u>8,920,130</u>	<u>(8,362,289)</u>	<u>4,595,170</u>

(1) Ver Nota 15

13. PROVISIÓN PARA PROGRAMAS DE FIDELIZACIÓN

Saldos y movimientos:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	6,749,986	3,733,421
Ajuste adopción NIIF 15 (Nota 2.17)	542,432	-
Incrementos	6,215,730	6,749,986
Utilizaciones	(7,292,418)	(3,733,421)
Saldo final	<u>6,215,730</u>	<u>6,749,986</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)****14. PROVISIONES**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos de publicidad	-	369,411
Líderes, círculo de la excelencia, gerentes zonales y divisionales	58,834	129,152
Proveedores	757,048	492,802
Regalías a terceros	25,959	64,066
Otras	615,396	387,161
	<u>1,457,237</u>	<u>1,442,592</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2018</u>				
Gastos de publicidad	369,411	-	(369,411)	-
Otras provisiones	1,073,181	5,103,651	(4,719,595)	1,457,237
	<u>1,442,592</u>	<u>5,103,651</u>	<u>(5,089,006)</u>	<u>1,457,237</u>
<u>Año 2017</u>				
Gastos de publicidad	593,089	1,158,238	(1,381,916)	369,411
Otras provisiones	1,974,048	1,950,968	(2,851,835)	1,073,181
	<u>2,567,137</u>	<u>3,109,206</u>	<u>(4,233,750)</u>	<u>1,442,592</u>

15. IMPUESTOS

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	808,363	938,290
Impuesto a la salida de divisas	407,427	280,544
Retenciones por pagar impuesto a la renta	436,322	2,383,049
Otros impuestos	753,966	600,421
Otros impuestos por pagar	<u>2,406,078</u>	<u>4,202,304</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar (c)	<u>3,104,883</u>	<u>2,250,354</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (c)	5,057,785	5,126,586
Impuesto a la renta diferido (d)	711,215	(923,420)
Impuesto a la renta años anteriores (e)	44,379	307,567
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>5,813,379</u>	<u>4,510,733</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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e Impuesto a la renta	21,821,339	21,624,481
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(3,273,200)</u>	<u>(3,243,672)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	18,548,139	18,380,809
Menos - Deducciones por seguros médicos privados para los trabajadores	(213,723)	(194,609)
Menos - Deducciones por discapacitados	(16,093)	
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>1,912,817</u>	<u>5,116,463</u>
Utilidad gravable	20,231,140	23,302,662
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	<u>5,057,785</u>	<u>5,126,586</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>(1,953,057)</u>	<u>(3,046,143)</u>
Impuesto a la renta corriente definitivo	<u>5,057,785</u>	<u>5,126,586</u>

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión para inventarios obsoletos	502,533	204,953	297,580	(74,528)
Provisión para programas de fidelización	1,526,568	1,855,290	(328,722)	798,311
Provisión para cuentas incobrables	3,965,980	4,892,023	(926,043)	200,137
Provisión para jubilación patronal y desahucio	233,429	130,636	102,792	15,676
Otros	613,577	470,399	143,178	(16,176)
	<u>6,842,087</u>	<u>7,553,301</u>	<u>(711,215)</u>	<u>923,420</u>
Impuesto diferido ingreso				
			<u>(711,215)</u>	<u>923,420</u>
Activo por impuesto diferido	<u>6,842,087</u>	<u>7,553,301</u>		

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

(e) Impuesto a la renta años anteriores

El 28 de marzo del 2018, el Servicio de Rentas Internas emitió el Acta de Determinación No.17201824900312693, posterior 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 podrían generar un posible contingente, determinando un valor de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Años de fiscalización</u>	<u>Monto de la glosa determinada</u>	<u>Penalidad e interés</u>
2014	<u>32,065</u>	<u>29,690</u>

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado antes de provisión para impuesto a la renta	18,548,139	18,380,809
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	<u>4,637,035</u>	<u>4,043,778</u>
Reverso provisión Impuesto a la Renta 2017		
Efecto impositivo de las partidas conciliatorias y otros		
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	478,204	1,125,622
Gastos no deducibles (diferencias temporales)	711,215	(923,420)
Otras deducciones	(57,454)	(42,814)
Impuesto a la renta años anteriores	44,379	307,567
	<u>5,813,379</u>	<u>4,510,733</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>5,813,379</u>	<u>4,510,733</u>
Tasa efectiva	<u>31%</u>	<u>25%</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta cuasado	5,057,785	5,126,586
Menos:		
Anticipo de impuesto a la renta pagado	-	(1,013,497)
Retenciones en la fuente	(1,753,448)	(1,983,600)
Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	<u>(199,453)</u>	<u>(49,046)</u>
Impuesto por pagar	<u>3,104,884</u>	<u>2,080,443</u> (1)

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

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

Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2016 al 2018 aún están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Reformas Tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto del 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tuvieron los siguientes efectos en los estados financieros del año 2018: (i) Impuesto a la renta por pagar calculado con una tasa del 25% y ii) eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

Contingencias tributarias

La Compañía, al 31 de diciembre del 2018, mantiene los siguientes procesos legales:

- Tres procesos de reclamos de rectificaciones de tributos al comercio exterior, determinadas por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, notificadas en marzo del 2015 y enero del 2017 y que suman aproximadamente US\$16,900,000, más recargos.
- Un proceso de reclamo a la determinación del Servicio de Rentas Internas, por concepto de Impuestos a los consumos especiales de febrero a diciembre del año 2011, por aproximadamente US\$2,200,000, sin considerar recargos.
- Un proceso de reclamo a la determinación del Servicio de Rentas Internas, por concepto de Impuestos a la renta del año 2014, por aproximadamente US\$737,000, sin considerar recargos.

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

Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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.

La Administración de la Compañía considera que basada en que las transacciones del año 2018 no han tenido variaciones significativas de manera cuantitativa y cualitativa, en relación a las del año 2017; y los resultados del estudio de precios de transferencias del año 2017, concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta del año 2018. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

16. BENEFICIOS SOCIALES

a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	1,696,943	1,460,863
Desahucio	<u>499,691</u>	<u>485,618</u>
Obligaciones sociales	<u>2,196,634</u>	<u>1,946,481</u>

b) Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	10.89%	12.55%
Vida laboral promedio remanente	8.78	8.75
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:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	1,460,863	834,731	485,618	283,691	1,946,481	1,118,422
Costo laboral por servicios actuariales	288,185	174,648	93,436	53,193	381,621	227,841
Costo financiero	58,626	61,499	19,227	20,618	77,853	82,117
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	4,547	473,006	(34,791)	218,505	(30,244)	691,511
Liquidaciones anticipadas	(115,278)	(83,021)	-	-	(115,278)	(83,021)
(Beneficios pagados)	-	-	(63,799)	(90,389)	(63,799)	(90,389)
Al 31 de diciembre	<u>1,696,943</u>	<u>1,460,863</u>	<u>499,691</u>	<u>485,618</u>	<u>2,196,634</u>	<u>1,946,481</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuariales	288,185	174,648	93,436	53,193	381,621	227,841
Costo por financiero	58,626	61,499	19,227	20,618	77,853	82,117
Liquidaciones anticipadas	-	(83,021)	-	-	-	(83,021)
	<u>346,811</u>	<u>153,126</u>	<u>112,663</u>	<u>73,811</u>	<u>459,474</u>	<u>226,937</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pérdidas /(ganancias) actuariales ORI	4,547	473,006	(34,791)	218,505	(30,244)	691,511
Liquidaciones anticipadas	(115,278)	-	-	-	(115,278)	-
	<u>(110,731)</u>	<u>473,006</u>	<u>(34,791)</u>	<u>218,505</u>	<u>(145,522)</u>	<u>691,511</u>

17. PATRIMONIO

a) Capital social -

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 distribirse 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 2018 y 2017 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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) **Resultados acumulados -**

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

e) **Pago de dividendos –**

El 31 de mayo de 2018, la Compañía procedió con la entrega del saldo de los dividendos correspondientes al ejercicio 2017 que ascendieron a US\$4,870,076 a sus accionistas de acuerdo a lo establecido en el acta de Junta General de Accionistas en el año 2018.

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

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 2017.

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.

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.

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2018</u>	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	70,944,232	-	-	70,944,232
Publicidad y promoción	-	-	1,377,527	1,377,527
Servicios contratados	-	7,651,060	4,504,580	12,155,641
Estímulos para representantes independientes	-	-	3,699,077	3,699,077
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	4,619,150	4,619,150
Regalías	-	6,598,184	-	6,598,184
Gastos de personal	-	4,102,740	6,998,408	11,101,148
Participación laboral	-	3,273,193	-	3,273,193
Provisión incobrables	-	4,480,317	-	4,480,317
Arriendos y alquileres	-	946,039	418,133	1,364,172
Provisión obsolescencia	2,072,264	-	-	2,072,264
Tasas y contribuciones	-	478,850	-	478,850
Amortizaciones y depreciaciones	-	593,878	20,683	614,561
Otros gastos	-	1,720,459	1,132,348	2,852,807
	<u>73,016,496</u>	<u>29,844,720</u>	<u>22,769,905</u>	<u>125,631,121</u>
<u>2017</u>	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de productos vendidos	67,027,327	-	-	67,027,327
Publicidad y promoción	-	-	1,296,187	1,296,187
Servicios contratados	-	11,112,734	4,584,225	15,696,959
Estímulos para representantes independientes	-	-	7,232,277	7,232,277
Herramientas de ventas para representantes independientes	-	-	3,906,863	3,906,863
Regalías	-	6,661,179	-	6,661,179
Gastos de personal	-	4,046,193	4,734,968	8,781,161
Participación laboral	-	3,243,672	-	3,243,672
Provisión incobrables	-	3,730,640	-	3,730,640
Arriendos y alquileres	-	979,201	496,971	1,476,172
Provisión obsolescencia	766,559	-	-	766,559
Tasas y contribuciones	-	1,184,615	-	1,184,615
Amortizaciones y depreciaciones	-	654,584	33,455	688,039
Otros gastos	-	2,699,453	914,268	3,613,720
	<u>67,793,885</u>	<u>34,312,271</u>	<u>23,199,214</u>	<u>125,305,370</u>

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. OTROS INGRESOS, NETOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta material reciclable y otros recuperos de activos	643,168	897,424
Ganancia en venta de Activos Fijos	10,228	1,752
Otros Gastos	<u>(72,277)</u>	<u>(248,138)</u>
	<u>581,119</u>	<u>651,038</u>

20. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios técnicos especializados

El 1 de junio del 2009 se firmó con Deproser Cía. Ltda. un contrato de prestación de servicios técnicos especializados, para que se realice pagos a los distintos proveedores de la Compañía con la revisión y pre-aprobación de la misma. El plazo de este contrato es de un año a partir de la firma del mismo, de no existir una notificación para su terminación este se renovará automáticamente. Al 31 de diciembre de 2018, el contrato se encuentra vigente.

Servicio de Manufactura

El 25 de agosto de 2017, se firmó con Scalpi Cosmética S.A. una carta de intención con el objeto de contratar los servicios de manufactura e industrialización, tales como: productos cosméticos especializados en tubos colapsibles, cremas y tratamientos, fragancias no grafadas y talcos envasados en envases de plástico o de vidrio, con o sin aplicador bajo la modalidad de Partial Services en el cual Productos Avon Ecuador S.A. es responsable de la negociación de: i) materias primas y componentes, ii) planificación de la producción; mientras que Scalpi Cosmética S.A. será responsable de: i) la evaluación de materiales, ii) la recepción, la gestión y control del inventario, iii) las actividades relacionadas con la programación y ejecución del plan de producción y fabricación y iv) llevar a cabo de las pruebas analíticas, microbiológicas y fisicoquímicas para los componentes, materias primas, producto en proceso y el producto terminado). Bajo este modelo la facturación de Scalpi Cosmética S.A. a Productos Avon Ecuador S.A., sería la del valor del costo de transformación.

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

Contrato marca suministro

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

PRODUCTOS AVON ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo de este contrato es de un año a partir de la firma del mismo y de no existir una notificación para su terminación este se renovará automáticamente. Al 31 de diciembre de 2017, el contrato se encuentra vigente.

21. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.

* * * *