

**Beiersdorf S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 junto  
con el informe de los auditores independientes.

## **Beiersdorf S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Beiersdorf S.A.**:

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Beiersdorf S.A. de Colombia y que a su vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos se presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S.A.** al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelando cuando sea aplicable, los asuntos relacionados con la continuidad de la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

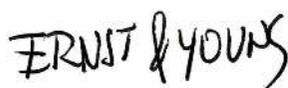
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.



RNAE No. 462



Geovanni Nacimba Tapia  
RNCPA No. 23.310

Quito, Ecuador  
20 de abril de 2018

## Beiersdorf S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	2,779,163	945,679
Deudores comerciales	8	6,678,547	8,124,349
Otras cuentas por cobrar		86,209	59,630
Impuestos por cobrar	9	24,679	58,435
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10 (b)	3,108	-
Inventarios	11	2,357,925	2,475,999
<b>Total activo corriente</b>		<b><u>11,929,631</u></b>	<b><u>11,664,092</u></b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, equipo mobiliario y vehiculos	12	672,052	722,871
Activo por impuesto diferido	16 (c)	213,641	148,845
<b>Total activo no corriente</b>		<b><u>885,693</u></b>	<b><u>871,716</u></b>
<b>Total activo</b>		<b><u>12,815,324</u></b>	<b><u>12,535,808</u></b>



Carlos Samayoa  
Representante Legal



Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

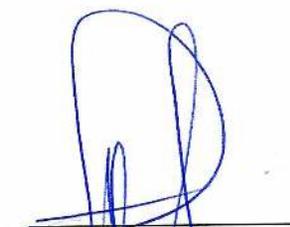
## Beiersdorf S. A.

### Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,311,195	1,588,917
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10 (b)	1,640,571	1,937,819
Beneficios a empleados	15 (a)	960,189	805,447
Provisiones	14	982,056	1,036,859
Impuestos por pagar	9	1,742,084	2,147,239
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6,636,095</b>	<b>7,516,281</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Beneficios a empleados	15 (b)	153,164	100,436
<b>Total pasivos</b>		<b>6,789,259</b>	<b>7,616,717</b>
<b>Patrimonio neto:</b>			
Capital social	17	1,810,956	1,810,956
Reserva legal		905,478	905,478
Utilidades retenidas		3,309,631	2,202,657
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>6,026,065</b>	<b>4,919,091</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>12,815,324</b>	<b>12,535,808</b>



Carlos Samayoa  
Representante Legal



Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

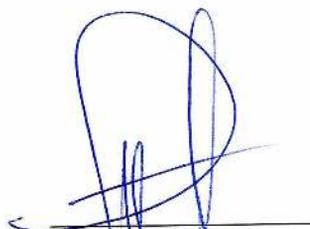
## Beiersdorf S.A.

### Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2017	2016
Ingresos por actividades ordinarias	18	21,873,665	21,822,477
Costo de ventas		<u>(6,811,645)</u>	<u>(5,879,434)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<b>15,062,020</b>	<b>15,943,043</b>
<b>Gastos operativos</b>			
Gastos de venta	19	(8,995,175)	(10,205,325)
Gastos de administración	20	<u>(1,347,595)</u>	<u>(1,883,221)</u>
		<b>(10,342,770)</b>	<b>(12,088,546)</b>
<b>Utilidad en operación</b>		<b>4,719,250</b>	<b>3,854,497</b>
Otros ingresos		298,219	137,463
Gastos financieros		(187,568)	(10,956)
Otros gastos		<u>(40,414)</u>	<u>(3,367)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>4,789,487</b>	<b>3,977,637</b>
Impuesto a la renta	16 (a)	<u>(1,699,469)</u>	<u>(2,014,626)</u>
<b>Utilidad del año</b>		<b>3,090,018</b>	<b>1,963,011</b>
<b>Otro resultado integral del año:</b>			
(Pérdida) ganancia actuarial		<u>(58,919)</u>	<u>19,553</u>
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>		<b>3,031,099</b>	<b>1,982,564</b>



Carlos Samayoa  
Representante Legal



Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

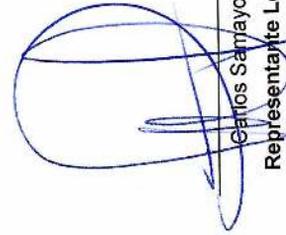
## Beiersdorf S. A.

### Estado de cambios en el patrimonio neto

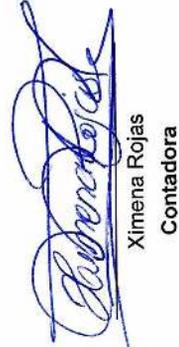
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas			
	Capital emitido	Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Utilidades retenidas Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>1,810,956</b>	<b>905,478</b>	<b>252,093</b>	<b>2,487,317</b>
<b>Más (menos):</b>				
Utilidad neta	-	-	-	1,963,011
Ganancia actuarial (Ver Nota 16 (b))	-	-	-	19,553
Dividendos pagados (Ver Nota 17 (c))	-	-	-	(2,519,317)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>1,810,956</b>	<b>905,478</b>	<b>252,093</b>	<b>1,950,564</b>
<b>Más (menos):</b>				
Utilidad neta	-	-	-	3,090,018
Ajuste de años anteriores (Ver Nota 17 (e))	-	-	-	38,886
Ganancia actuarial (Ver Nota 16 (b))	-	-	-	(58,919)
Dividendos pagados (Ver Nota 17 (c))	-	-	-	(1,963,011)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>1,810,956</b>	<b>905,478</b>	<b>252,093</b>	<b>3,057,538</b>



Carlos Samayoa  
Representante Legal



Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

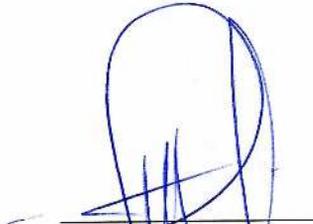
# Beiersdorf S. A.

## Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo netos de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	4,789,487	3,977,637
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Provisión cuentas Incobrables	(203,488)	242,803
Costo amortizado de cuentas por cobrar	20,837	6,120
Provisiones de inventarios	(82,080)	116,674
Depreciaciones	75,583	81,062
Beneficios a empleados largo plazo	32,694	(30,198)
Pérdida en ventas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	4,953	209
Provisión devoluciones	160,790	(20,123)
<b>Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)</b>		
<b>Variación de activos – (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	1,628,453	(2,319,733)
Otras cuentas por cobrar	(26,579)	(18,502)
Impuestos por cobrar	33,756	(20,957)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(3,108)	3,661
Inventarios	200,154	172,830
<b>Variación de pasivos – aumento (disminución)</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(277,722)	171,099
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(297,248)	655,680
Beneficios a empleados	154,742	(180,295)
Provisiones	(215,593)	852,139
Impuestos por pagar	(67,639)	10,888
Impuesto a la renta pagado	(2,101,781)	(2,356,844)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>3,826,211</b>	<b>1,344,150</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	(29,716)	(56,486)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b>(29,716)</b>	<b>(56,486)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,963,011)	(2,519,317)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(1,963,011)</b>	<b>(2,519,317)</b>
<b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>1,833,484</b>	<b>(1,231,653)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	945,679	2,177,332
<b>Saldo al final</b>	<b>2,779,163</b>	<b>945,679</b>

  
Carlos Samayoa  
Representante Legal

  
Ximena Rojas  
Contadora

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **Beiersdorf S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre de 2017

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. OPERACIONES**

Beiersdorf S.A. fue constituida el 27 de abril de 1995 y su actividad principal es la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo, cosméticos. La Compañía es poseída en el 99.99% por Beiersdorf S. A. de Colombia que a la vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania.

La Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que maneja productos que pertenecen al segmento de consumo masivo para el cuidado personal (consumer), comercializando las principales marcas del Grupo que incluyen Nivea, Duo, Eucerin, Hansaplast.

Los estados financieros han sido aprobados por la gerencia de la Compañía para su distribución el 12 de enero de 2018, y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km, 7 1/2 Manuel Najas OE1-26 y Juan de Selis, Quito-Ecuador.

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

##### **Declaración de cumplimiento-**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

##### **Base de medición-**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores.

Existen normas que son obligatorias para el periodo que se inicia el 1 de enero de 2017, pero que debido a la operación de la Compañía no le fueron aplicables:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: Iniciativa sobre información a revelar.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuestos a las Ganancias: Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas.
- Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Clarificación del alcance en los desgloses requeridos en la NIIF 12.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

#### a) Efectivo en caja y bancos

El efectivo en caja y bancos incluye el efectivo en caja y los depósitos en cuentas bancarias locales sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

#### b) Instrumentos financieros - activos financieros - reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 9 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 9 como: préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

#### **Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

#### **Baja en cuentas-**

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y; (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o (b) no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que la Compañía sería requerida a devolver.

### **Deterioro del valor de los activos financieros-**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-**

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo

## Notas a los estados financieros (continuación)

devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

### **Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 9 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 9 como: i) préstamos, cuentas por pagar y derivados financieros.

### **Medición posterior-**

#### **Préstamos y cuentas por pagar**

La Compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados.

### **Baja en cuentas-**

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base

## Notas a los estados financieros (continuación)

al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La Gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2017.

### **Compensación de instrumentos financieros-**

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

### **c) Inventarios**

Los inventarios correspondientes a material de empaque, en proceso de empaque y productos terminados, están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para lento movimiento y obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

### **d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, los terrenos no son objeto de depreciación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

No se aplicará el valor residual a la propiedad, equipo, mobiliario y vehículos de acuerdo a las siguientes consideraciones:

- La Compañía no tiene la intención de venta de los activos, si existen ventas de activos, éstas son eventuales y sin previa planificación.
- El valor residual de los activos es insignificante e irrelevante para el cálculo del importe depreciable.
- La Compañía no espera disponer de sus activos en períodos cercanos pues su expectativa es utilizarlos hasta el término de sus beneficios económicos.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Maquinaria y Equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo 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 de dar de baja el 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 cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro

## Notas a los estados financieros (continuación)

o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

### e) **Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

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

### f) **Provisiones y pasivos contingentes**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### g) **Obligaciones por beneficios a empleados**

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como: sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los dos meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).

## Notas a los estados financieros (continuación)

- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios a empleados, 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 en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

### **h) Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

### **i) Impuesto**

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertirán, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y sus reformas, que en este caso es 25% para el año 2017.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

### **j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo y cosméticos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones, descuentos y provisión por devolución, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes son asignaciones comerciales, pagos o beneficios otorgados a clientes en relación con la venta de productos, los cuales se presentan reduciendo las ventas.

### **k) Reconocimiento de costos y gastos**

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

### **l) Conversión de moneda extranjera**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados integrales.

### **m) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **n) Eventos posteriores**

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

### **4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

#### Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

#### **Estimación para deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

#### **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto**

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.

#### **Vida útil de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos**

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Provisiones por devoluciones en venta y destrucción de mercadería**

Las provisiones por devoluciones en venta y destrucción de mercadería se generan al momento en que se venden los productos, cuando exista el derecho del cliente a devolver los artículos próximos a expirar y/o producto dañado. El reconocimiento inicial de estas provisiones se basa en la experiencia histórica de tres años. La provisión para destrucciones se miden al costo de los productos próximos a vencer y dañados que se estiman recibir a futuro.

### **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

### **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. 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, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, considerando que la moneda de curso legal en Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica según el párrafo 78 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

## **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES**

A continuación se detallan las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones publicadas hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, pero con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas cuando sean aplicables, cuando entren en vigencia.

### **NIIF 9 – Instrumentos financieros**

En julio de 2014, el IASB emitió la versión final de NIIF 9 “Instrumentos financieros”, que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición” y todas las versiones anteriores de NIIF 9.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros:

- clasificación y medición
- deterioro
- contabilidad de coberturas

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018, con aplicación anticipada permitida. A excepción de la contabilización de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva de los aspectos considerados en esta norma, sin embargo la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilización de coberturas, generalmente se aplican los requisitos de manera prospectiva, con algunas limitadas excepciones.

La Compañía espera adoptar esta nueva norma en la fecha de vigencia requerida y no restablecerá la información comparativa. Durante el año 2017, la Compañía realizó una evaluación detallada del impacto de los tres aspectos fundamentales de la NIIF 9. La evaluación fue efectuada considerando la información disponible a la fecha y puede estar sujeta a cambios derivados de información disponible para el año 2018, fecha en la cual esta norma entrará en vigencia.

En general, la Compañía no espera un impacto significativo en su estado de situación financiera y patrimonio, excepto por la aplicación de los requerimientos de valoración de deterioro detallados en la NIIF 9.

El análisis de los tres segmentos son los siguientes:

### **(a) Clasificación y medición**

La Compañía no espera un impacto significativo en sus estados financieros producto de la implementación de los requisitos de NIIF 9 para la clasificación y medición de sus instrumentos financieros.

Los préstamos y las cuentas por cobrar se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo para la Compañía. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos financieros y concluyó que cumplen con los criterios para la medición a través de costo amortizado bajo NIIF 9. Por lo tanto, no se requiere efectuar una reclasificación para estos instrumentos.

### **(b) Deterioro**

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros, ya sea sobre una medición del deterioro esperado en los siguientes 12 meses o por toda la duración del activo financiero, sobre un análisis individual o colectivo del riesgo de crédito esperado (pérdida futura esperada). La Compañía aplicará el enfoque simplificado y el registro de las pérdidas esperadas considerando la duración del crédito para los saldos de cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales. La Compañía se encuentra analizando los efectos en la provisión de deterioro, que resulten en un impacto en las cuentas de patrimonio debido a la implementación de esta nueva norma.

### **NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes**

La NIIF 15, que fue publicada en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016, establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De

## Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo con la NIIF15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente. La Compañía tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el enfoque simplificado. La Compañía se encuentra realizando una evaluación preliminar de la NIIF 15 para establecer el diagnóstico de adopción de esta norma.

El negocio de la Compañía es la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo, cosméticos; manejando productos que pertenecen al segmento de consumo masivo para el cuidado personal (consumer), comercializando las principales marcas del Grupo que incluyen Nivea, Duo, Eucerin, Hansaplast.

Durante el año 2017, la Compañía realizó la evaluación de impactos por la aplicación de esta norma y estos se detallan a continuación:

### **(a) Venta de bienes**

Para los acuerdos con clientes en los que generalmente se espera que la venta de bienes sea la única obligación de desempeño, no se espera que la adopción de NIIF 15 tenga impacto en los estados financieros de la Compañía.

La Compañía ha determinado que el reconocimiento de ingresos ocurra cuando el cliente obtiene el control del bien, lo cual sucede al momento de la entrega de estos, por lo cual el ingreso se reconocerá en un momento específico durante la transacción, conforme se lo ha efectuado de acuerdo a la política contable vigente.

### **(b) Consideración variable**

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neto de devoluciones, bonificaciones, descuentos comerciales y por volumen.

### **(c) Anticipos recibidos de clientes y componente de financiamiento significativo**

La Compañía no recibe anticipos a corto ni a largo plazo de sus clientes.

De acuerdo a NIIF 15, la Compañía debe determinar si existe un componente de financiamiento significativo en sus contratos, cuando al inicio del contrato determina que el período entre la transferencia del bien o servicio prometido a un cliente y la fecha de pago será de un año o más.

Por lo tanto, los anticipos recibidos de clientes a corto plazo no están sujetos a la identificación del componente de financiamiento significativo.

La Compañía concluyó que no existen contratos con clientes que contengan un componente de financiación significativo debido al período de tiempo entre el momento en que el cliente paga por los bienes y cuando la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (d) Consideraciones para agente y principal

La NIIF 15 requiere la evaluación de si la Compañía controla un bien o servicio especificado antes de que se transfiera al cliente. La Compañía ha determinado que sí controla los bienes antes de que sean transferidos a los clientes, y por lo tanto, es el principal en todos los contratos vigentes al 31 de diciembre de 2017.

### (e) Requisitos de presentación y revelación

Los requerimientos de presentación y revelación de NIIF 15 son más detallados que en las NIIF actuales. Los requisitos de presentación son un cambio significativo con respecto a la práctica actual e incrementan significativamente el volumen de revelaciones requerido en los estados financieros de la Compañía. Muchos de los requisitos de revelación en NIIF 15 son nuevos y la Compañía ha evaluado que el impacto no será significativo.

En particular, la Compañía espera que las notas a los estados financieros se ampliarán debido a la revelación de los juicios y estimaciones utilizadas al determinar: el precio de transacción de aquellos contratos que incluyen consideración variable, cómo se ha asignado el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, y las suposiciones hechas a fin de estimar los precios de venta independientes de cada obligación de desempeño.

Además, se efectuarán revelaciones de las premisas y supuestos utilizados al evaluar los contratos en los que la Compañía ha concluido que actúa como principal; existencia de un componente de financiamiento significativo y si las garantías proporcionan algún tipo de servicio. Además, como lo establece NIIF 15, la Compañía revelará información de los ingresos por categorías, considerando la naturaleza, monto, periodo y grado de incertidumbre de estos.

### NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento”, SIC – 15 “Arrendamientos operativos – Incentivos” y SIC – 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario

## Notas a los estados financieros (continuación)

generalmente reconocerá el valor de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

Durante el segundo semestre del año 2018 la Compañía iniciará el proceso de evaluación, diagnóstico y medición de los impactos por la aplicación de NIIF 16.

### **Modificaciones a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debería transferir los inmuebles, incluyendo los que están en construcción o desarrollo, desde o a propiedades de inversión. Las modificaciones establecen que el cambio de uso ocurre cuando el inmueble cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia de dicho cambio de uso. Un mero cambio en las intenciones de la dirección no proporciona evidencia del cambio de uso.

Las entidades deben aplicar las modificaciones de forma prospectiva a los cambios en el uso que ocurran en o después del comienzo del ejercicio en el que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Una entidad debería volver a evaluar la clasificación de la propiedad mantenida en esa fecha y, si corresponde, reclasificar la propiedad para reflejar las condiciones existentes en esa fecha. La aplicación retroactiva de acuerdo con la NIC 8 solo se permite si es posible hacerlo sin utilizar información obtenida posteriormente. Estas modificaciones son efectivas para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Compañía estima que esta norma no tendrá efectos sobre los estados financieros, ya que no posee propiedades de inversión ni estima poseerlas en el futuro.

### **CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos**

Esta publicación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta a la interpretación de la NIC 12 y no se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con intereses y sanciones que se pudieran derivar. La Interpretación aborda específicamente los siguientes aspectos:

- Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.
- Las hipótesis que hace una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.
- Cómo una entidad determina el resultado fiscal, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Cómo la entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, pero se permiten determinadas exenciones en la transición. La Compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva.

La Compañía podría tener que implantar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la Interpretación.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez a partir del 1 de enero de 2018 y en adelante; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas normas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificación NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF – Supresión de exenciones a corto plazo para quienes las adoptan por primera vez	1 de enero de 2018
Modificación NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – Aclaración de que la valoración de las participadas al valor razonable con cambios en resultados es una elección de forma separada para cada inversión	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de seguro – Modificaciones a la NIIF 4	1 de enero de 2018
CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
Modificaciones a la NIIF 2 – Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28: Ventas o aportaciones de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por definir

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban de la siguiente manera:

	2017	2016
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo en caja y bancos	2,779,163	945,679
Deudores comerciales	6,678,547	8,124,349
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3,108	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>9,460,818</b>	<b>9,070,028</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,311,195	1,588,917
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,640,571	1,937,819
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,951,766</b>	<b>3,526,736</b>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

### 7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	220	635
Bancos locales	2,778,943	945,044
	<u><b>2,779,163</b></u>	<u><b>945,679</b></u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América y Euros en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales	(1)	6,786,794	8,436,084
<b>(Menos):</b>			
Estimación para cuentas incobrables		(108,247)	(311,735)
		<u><b>6,678,547</b></u>	<u><b>8,124,349</b></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 90 días, las cuales no generan intereses.

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisiones es como sigue:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Total</u>	<u>Deteriorada (provisión)</u>	<u>No deteriorada</u>	<u>Total</u>	<u>Deteriorada (provisión)</u>	<u>No deteriorada</u>
<b>Vigente</b>	4,980,427	-	4,980,427	5,604,115	-	5,604,115
<b>Vencida</b>						
De 0 a 30 días	1,171,843	(7,019)	1,164,824	1,370,879	(82,158)	1,288,721
De 31 a 60 días	395,234	(5,360)	389,874	935,596	(148,108)	787,488
De 61 a 90 días	55,823	(7,084)	48,739	379,368	(267)	379,101
De 91 en adelante	183,467	(88,784)	94,683	146,126	(81,202)	64,924
	<u><b>6,786,794</b></u>	<u><b>(108,247)</b></u>	<u><b>6,678,547</b></u>	<u><b>8,436,084</b></u>	<u><b>(311,735)</b></u>	<u><b>8,124,349</b></u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	311,735	68,932
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	-	242,803
Recuperación	(203,488)	-
<b>Saldo al final</b>	<b><u>108,247</u></b>	<b><u>311,735</u></b>

### 9. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

#### Impuestos por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado (1)	<b><u>24,679</u></b>	<b><u>58,435</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones de impuestos en la fuente	133,830	135,106
Retenciones de impuesto al valor agregado	98,069	119,035
Provisión de impuesto a la salida de divisas	35,009	80,406
Impuesto a la renta (Ver Nota 16(b))	1,475,176	1,812,692
	<b><u>1,742,084</u></b>	<b><u>2,147,239</u></b>

(1) El Impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, se presenta neto del Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

### 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

#### a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Beiersdorf S.A.	Colombiana	1,810,952	99.99
Velazco Cisneros Myriam	Ecuatoriana	4	0.01
		<b><u>1,810,956</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### b) Saldos con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

#### Cuentas por cobrar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beiersdorf S.A. – Argentina	3,108	-
	<u>3,108</u>	<u>-</u>

#### Cuentas por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	437,852	283,538
Beiersdorf S.A. – Chile	335,999	456,940
Beiersdorf AG – Alemania	327,494	607,008
BDF Mexico, S.A. de C.V. – México	293,377	15,651
BDF Corporativo S.A. de C.V.	73,920	60,387
Beiersdorf Shared Services GmbH – Alemania	62,244	26,651
Beiersdorf Ind e Com Ltda – Brasil	44,087	492
BDF Centroamerica S.A.	42,516	2,659
Beiersdorf S.A. – Colombia	22,820	432,845
Beiersdorf Manufacturing Mexico S.A. De C.V.	228	-
Beiersdorf Thailand Co, Ltd – Thailandia	34	1,172
Beiersdorf S.A. - Argentina	-	22,373
Beiersdorf Chile S.A.	-	15,665
Beiersdorf Manufacturing Waldheim GmbH	-	12,438
	<u>1,640,571</u>	<u>1,937,819</u>

### c) Transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Durante los años 2017 y 2016, las transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Importación de inventarios	3,712,556	2,803,711
Dividendos	1,963,011	2,519,317
Regalías (Ver Nota 21 (a))	1,309,915	1,309,349
Servicios administrativos y de IT	475,122	591,167
Prestación de otros servicios	156,341	-
Reembolsos de gastos	68,557	55,604
Exportación de inventario	46,249	-
Reembolsos de gastos como intermediario	10,899	-
Importación de activos fijos	5,668	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas son condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### d) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Beiersdorf S.A. incluyendo a la dirección comercial, así como los accionistas que la representen, no han participado durante los años 2017 y 2016 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2017 y 2016, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y honorarios	305,245	300,755
Beneficios sociales	31,771	22,043
Bonos	22,143	9,392
Beneficios no monetarios	14,328	2,348
<b>Total</b>	<b><u>373,487</u></b>	<b><u>334,538</u></b>

## 11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Producto terminado	2,000,733	2,214,119
Material de empaque	28,223	26,407
Inventarios en tránsito	639,755	628,339
	<b><u>2,668,711</u></b>	<b><u>2,868,865</u></b>
<b>Menos-</b>		
Provisión por valuación de inventarios (1)	(310,786)	(392,866)
	<b><u>2,357,925</u></b>	<b><u>2,475,999</u></b>

(1) El movimiento de la provisión por valuación de inventarios durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<b>Provisión por destrucción de inventarios</b>	<b>Provisión por lento movimiento</b>	<b>Provisión por valor neto de realización</b>	<b>Total</b>
	<b>(i)</b>	<b>(ii)</b>	<b>(ii)</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	170,975	94,144	11,073	276,192
<b>Más (menos)</b>				
Provisión	202,759	108,406	-	311,165
Utilización	(173,167)	(10,270)	(11,054)	(194,491)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	200,567	192,280	19	392,866
<b>Más (menos)</b>				
Provisión	322,605	-	37	322,642
Utilización	(286,272)	(118,450)	-	(404,722)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>236,900</u></b>	<b><u>73,830</u></b>	<b><u>56</u></b>	<b><u>310,786</u></b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (i) Constituyen una estimación para destrucción de mercaderías, correspondiente a productos próximos a caducar determinado en base a la experiencia de los 3 últimos años en los que la Compañía ha realizado destrucciones de productos.
- (ii) El cargo por adición y/o utilización a la provisión de lento movimiento y provisión por valor neto de realización se encuentra registrado como parte del rubro "costo de ventas" que se presenta en los estados de resultados integrales.

### 12. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Costo							Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>47,395</b>	<b>93,414</b>	<b>118,647</b>	<b>62,815</b>	<b>198,394</b>	<b>1,149,198</b>
Adiciones	-	-	-	15,190	17,697	-	23,599	56,486
Reclasificaciones	-	-	(36,197)	58,278	-	(62,815)	40,734	-
Bajas y ventas	-	-	-	(1,062)	-	-	(6,226)	(7,288)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>11,198</b>	<b>165,820</b>	<b>136,344</b>	<b>-</b>	<b>256,501</b>	<b>1,198,396</b>
Adiciones	-	-	-	-	-	-	29,716	29,716
Bajas y ventas	-	-	-	(30,685)	-	-	(25,349)	(56,034)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	<b>275,000</b>	<b>353,533</b>	<b>11,198</b>	<b>135,135</b>	<b>136,344</b>	<b>-</b>	<b>260,868</b>	<b>1,172,078</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Depreciación acumulada							Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	-	(64,029)	(13,003)	(93,330)	(38,874)	(48,389)	(143,861)	(401,486)
Depreciación (Ver Notas 19 y 20)	-	(10,813)	(225)	(12,069)	(22,273)	-	(35,682)	(81,062)
Reclasificaciones	-	-	3,620	(15,352)	-	48,389	(36,657)	-
Bajas y ventas	-	-	-	1,003	-	-	6,020	7,023
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	-	(74,842)	(9,608)	(119,748)	(61,147)	-	(210,180)	(475,525)
Depreciación (Ver Notas 19 y 20)	-	(10,814)	(205)	(8,190)	(23,158)	-	(33,216)	(75,583)
Bajas y ventas	-	-	-	27,871	-	-	23,211	51,082
<b>Saldo al 31 de diciembre 2017</b>	-	(85,656)	(9,813)	(100,067)	(84,305)	-	(220,185)	(500,026)
<b>Saldo neto 31 de diciembre 2017</b>	<b>275,000</b>	<b>267,877</b>	<b>1,385</b>	<b>35,068</b>	<b>52,039</b>	<b>-</b>	<b>40,683</b>	<b>672,052</b>
<b>Saldo neto 31 de diciembre 2016</b>	<b>275,000</b>	<b>278,691</b>	<b>1,590</b>	<b>46,072</b>	<b>75,197</b>	<b>-</b>	<b>46,321</b>	<b>722,871</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores locales (1)	1,136,325	1,344,420
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores del exterior (2)	118,397	105,163
Seguridad social por pagar Empleados	39,387	26,259
	-	107,181
Provisiones de bienes y servicios recibidos	17,086	5,894
	<u>1,311,195</u>	<u>1,588,917</u>

(1) Se originan principalmente por la compra de bienes y servicios locales con vencimientos hasta 60 días y no generan intereses.

(2) Constituyen principalmente importaciones de inventarios, con vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.

### 14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las provisiones se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión por descuento y rebajas (1)	463,319	474,928
Provisión por devoluciones en ventas (2)	216,643	55,853
Otras	302,094	506,078
	<u>982,056</u>	<u>1,036,859</u>

(1) Constituyen las provisiones de descuentos por promociones que se liquidarán en meses posteriores al cierre del ejercicio.

(2) Constituyen estimaciones de devolución en ventas que realizarán los clientes en meses posteriores al cierre del ejercicio.

### 15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores (1)	845,204	709,581
Beneficios sociales	114,985	95,866
	<u>960,189</u>	<u>805,447</u>

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	<u>Participación laboral</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>868,337</b>	<b>117,405</b>	<b>985,742</b>
Provisiones	709,581	159,627	869,208
Pagos	(868,337)	(181,166)	(1,049,503)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>709,581</b>	<b>95,866</b>	<b>805,447</b>
Provisiones	845,204	180,353	1,025,557
Pagos	(709,581)	(161,234)	(870,815)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>845,204</b>	<b>114,985</b>	<b>960,189</b>

### b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(i)	109,910	72,151
Desahucio	(ii)	43,254	28,285
		<b>153,164</b>	<b>100,436</b>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2017 y 2016 son las siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	3.91%	7.46%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	16.49%	17.42%
Vida laboral promedio remanente	9.45%	9.61%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

### i. Reserva para jubilación patronal

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo del servicio en el periodo actual	18,459	32,206
Costo financiero	5,320	9,254
Efecto de reducción y liquidación anticipada	-	(85,389)
<b>Saldo final</b>	<b><u>23,779</u></b>	<b><u>(43,929)</u></b>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	72,151	149,186
Costo laboral por servicios actuales	18,459	32,206
Costo financiero	5,320	9,254
(Pérdida) ganancia actuarial	36,168	(33,106)
Efecto por reducciones y liquidaciones anticipadas	(22,188)	(85,389)
<b>Saldo final</b>	<b><u>109,910</u></b>	<b><u>72,151</u></b>

Las provisiones de los años 2017 y 2016 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

El cálculo de los beneficios a empleados lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

El análisis de sensibilidad para el 2017 y 2016 es el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(8,354)	8,702
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	12%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9,145	(7,639)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	-11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9,324	9,059
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(8,584)	(7,985)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-11%

El análisis de sensibilidad del resultado obtenido ante variaciones en los valores que pueden tomar las variables que intervienen en el modelo actuarial, proporciona una medida del grado de fiabilidad del citado resultado, así como del intervalo en el cual se situará el resultado real.

### ii. Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo del servicio en el periodo actual	6,845	10,555
Costo financiero	2,070	3,176
<b>Saldo final</b>	<b><u>8,915</u></b>	<b><u>13,731</u></b>

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	28,285	51,443
Costo laboral por servicios actuales	6,845	10,555
Costo financiero	2,070	3,174
Pérdida actuarial	22,751	13,553
(Beneficios pagados)	(16,697)	(50,440)
<b>Saldo final</b>	<b><u>43,254</u></b>	<b><u>28,285</u></b>

El análisis de sensibilidad para el 2017 y 2016 es el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Variación OBD (tasa de descuento +0.5%)	(2,037)	3,542
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-5%	13%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,226	(3,097)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	5%	-11%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,352	3,687
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	5%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,176)	(3,237)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-5%	-11%

El análisis de sensibilidad del resultado obtenido ante variaciones en los valores que pueden tomar las variables que intervienen en el modelo actuarial, proporciona una medida del grado de fiabilidad del citado resultado, así como del intervalo en el cual se situará el resultado real.

### 16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	1,742,973	2,038,398
Impuesto a la renta de años anteriores	21,292	-
Impuesto a la renta diferido	(64,796)	(23,772)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>1,699,469</u>	<u>2,014,626</u>

### b) Impuesto a la renta corriente

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	4,789,487	3,977,637
<b>Más (menos):</b>		
Ganancia actuarial	-	19,553
Gastos no deducibles	3,163,275	4,212,637
Deducciones adicionales	(30,158)	(56,235)
Base imponible	<u>7,922,604</u>	<u>8,153,592</u>
Tasa de impuesto	22%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>1,742,973</u>	<u>2,038,398</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,742,973	2,038,398
<b>(Menos):</b>		
Retenciones en la Fuente	<u>(267,797)</u>	<u>(225,706)</u>
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 9)	<b><u>1,475,176</u></b>	<b><u>1,812,692</u></b>

### c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Balance general</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Inventarios	13,158	36,389	(23,231)	19,145
Provisión para cuentas de dudoso cobro y costo amortizado	28,545	8,916	19,629	1,346
Provisiones bonificaciones	7,578	8,258	(680)	(430)
Provisiones destrucción y devolución	142,031	70,752	71,279	3,210
Provisión impuesto a la salida de divisas	22,329	24,530	(2,201)	13,415
Provisión derivados financieros	-	-	-	(12,914)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	<b><u>64,796</u></b>	<b><u>23,772</u></b>
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b><u>213,641</u></b>	<b><u>148,845</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

### d) Conciliación de la tasa

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	4,789,487	3,977,637
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (1)	1,053,687	994,409
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	624,490	1,053,159
Otros	21,292	(32,942)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<b><u>1,699,469</u></b>	<b><u>2,014,626</u></b>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<b><u>35.48%</u></b>	<b><u>50.65%</u></b>

(1) 22% para el año 2017 y 25% para el año 2016.

### e) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

#### i) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía fue fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas en el año 2007 para revisar el año fiscal 2006 y no mantiene montos pendientes de pago.

Los períodos que pueden ser sujetos a revisión por parte de la autoridad tributaria son a partir del año 2014.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22% y 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

### v) **Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y

## Notas a los estados financieros (continuación)

pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

### vi) **Enajenación de acciones y participaciones**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el Impuesto a la Renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

### vii) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### viii) **Reformas tributarias-**

El 29 de diciembre de 2017, se promulgó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código

Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Las principales reformas tributarias son las siguientes:

- **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)-**

• **Tasas del impuesto a la renta-**

A partir del 1 de enero de 2018, la tasa de impuesto a la renta correspondiente a sociedades es del 25%. Sin embargo, la tasa impositiva aumentará en tres puntos porcentuales, es decir a 28%, en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la participación de los accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 28% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Cuando la sociedad incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, se aplicará la tarifa del 28% a toda la base imponible.

El beneficio de la reducción de la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales en los casos de reinversión de utilidades en el país, aplica siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año y es únicamente aplicable para sociedades catalogadas como exportadores habituales, sociedades de turismo receptivo y aquellas que se dediquen a la producción de bienes que posean 50% o más de componente nacional en los términos y condiciones que se establezcan en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

• **Modificaciones en gastos deducibles para la determinación de impuesto a la renta-**

- **Pagos con la intervención de entidades del sistema financiero-**

Se disminuye el límite relacionado con la obligación de utilizar el sistema financiero, en transacciones por valores superiores a los mil dólares de los Estados Unidos de América; para su deducibilidad en el cálculo del impuesto a la renta y la generación de crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

- **Pagos por jubilación patronal y desahucio-**

Son deducibles los pagos por jubilación patronal y desahucio calculados conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo siempre que el empleador cumpla con la obligación de mantener disponibles los fondos necesarios para el pago de los mencionados beneficios y que no provengan de provisiones constituidas en años anteriores.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### ix) Precios de transferencia

Al 31 de diciembre de 2017 el anexo de transacciones con partes relacionadas de la compañía se encuentra en proceso, ya que su plazo de presentación al Servicio de Rentas Internas vence el 30 de junio de 2018. De acuerdo con el criterio de la Administración y sus asesores de precios de transferencia no existirán ajustes por este concepto.

El anexo de operaciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 fue presentado por la Compañía al Servicio de Rentas Internas (SRI) el 16 de mayo de 2017, y no se identificaron ajustes relacionados con precios de transferencia.

## 17. PATRIMONIO

### a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital emitido estaba constituido por 1,810,956 acciones ordinarias nominales respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

### b) Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### c) Dividendos pagados

Mediante Acta de la Junta General de Accionistas celebrada el 04 de abril del 2017 y 28 de marzo del 2016, se resolvió el pago de dividendos por 1,963,011 y 2,519,317 ,respectivamente, sobre las utilidades de los años 2016 y 2015, los cuales se encuentran totalmente pagados.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 252,093 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

### e) Ajuste de años anteriores

La Compañía efectuó el registro de 38,886 a los resultados de años anteriores que corresponde al efecto de la adopción de la enmienda a la NIC 19 vigente desde el año 2016.

## 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2017 y 2016 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas locales	35,962,101	34,023,619
Exportaciones	48,207	-
	<u>36,010,308</u>	<u>34,023,619</u>
Descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes	(13,910,688)	(12,198,079)
Provisión para devoluciones de productos	(225,955)	(3,063)
<b>Total ingresos de actividades ordinarias</b>	<u><b>21,873,665</b></u>	<u><b>21,822,477</b></u>

### 19. GASTOS DE VENTA

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Publicidad, radio televisión y prensa	2,351,582	2,076,602
De personal	1,620,125	2,080,419
Eventos y promociones	1,367,106	2,022,252
Regalías (Ver Nota 21(a))	1,309,915	1,309,349
Flete por ventas (Ver Nota 21(b))	585,757	592,789
Honorarios y gastos legales	324,711	270,811
Otros servicios	285,704	149,064
Bodegaje OL (Ver Nota 21(c))	230,486	236,186
Gastos de viaje	187,002	161,367
Servicios IT Sistemas	171,341	138,851
Seguros	105,256	5,185
Material publicitario	100,070	175,848
Muestras	89,798	197,569
Depreciación (Ver Nota 12)	57,326	66,252
IVA por muestras	48,067	96,077
Mantenimiento	33,580	24,355
Arrendamiento	30,397	49,572
Impuestos y contribuciones	11,160	10,554
Suministros y materiales	6,598	5,202
Otros	79,194	76,370
Servicios terceros	-	460,651
	<u><b>8,995,175</b></u>	<u><b>10,205,325</b></u>

### 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2017 y 2016, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
De personal	725,372	650,074
Servicios IT sistemas	229,921	74,905
Honorarios y gastos legales	138,076	49,924
Servicios contables	61,300	74,193
Impuestos y contribuciones	59,475	420,922
Otros servicios	37,120	58,942
Otros	32,985	31,574
Gastos de viaje	30,888	16,987
Depreciación (Ver Nota 12)	18,257	14,810
Mantenimiento	10,382	1,307
Suministros y materiales	3,819	1,029
Servicios terceros	-	245,751
Provisión cuentas incobrables	-	242,803
	<u>1,347,595</u>	<u>1,883,221</u>

### 21. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

#### a) Contrato de regalías

La Compañía mantiene un contrato de regalías por el uso de marca con la compañía relacionada Beiersdorf A. G. Alemania, mediante el cual la Compañía se compromete a cancelar por concepto de regalías el 6% en 2017 y en 2016 sobre las ventas netas. Durante los años 2017 y 2016, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 1,309,915 y 1,309,349 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

#### b) Contrato de servicio de transporte

En noviembre del 2014, la Compañía renovó el contrato de servicio de transporte de la mercadería con Totalogistic S.A., mediante el cual ésta se compromete a brindar el servicio de transporte en vehículos de propiedad o arrendados por la contratista. Durante los años 2017 y 2016, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 585,757 y 592,789 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

#### c) Contrato de servicio de administración de inventarios

Desde el año 2014 se renovó el contrato de Servicios Logísticos de distribución, recepción, custodia y almacenamiento de productos en el territorio ecuatoriano con la compañía Loginet Cía. Ltda., los servicios logísticos se cancela un honorario del 0,90% calculado sobre la facturación bruta mensual.

Durante el año 2017, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 230,486, el cual se encuentran registrados como gastos de ventas en el estado de resultados adjunto.

### 22. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### a) Competencia

En el mercado ecuatoriano existen varios competidores con experiencia en nuestra industria y a la vez ingresan nuevas compañías/productos que por su precio y forma de promocionar han logrado ganar participación en nuestro mercado; para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, con el fin de satisfacer la demanda de

sus actuales y potenciales consumidores. Beiersdorf posee centros de investigación, innovación y desarrollo para todas sus categorías con el fin de permanecer a la vanguardia en cambio de hábitos de consumo, necesidades o componentes en nuestra industria.

### **b) Cambios tecnológicos**

La Compañía a nivel mundial cuenta con el sistema SAP que apoya la administración empresarial con diferentes módulos, que integran las diferentes áreas de la empresa y sus procesos. Además cuenta con una compañía dedicada única y exclusivamente al tema tecnológico: BSS (Beiersdorf Share Services), quien es la responsable de garantizar que todos los sistemas e infraestructura funcionen correcta y oportunamente al igual que brindan todo el soporte necesario a cada filial.

### **c) Nivel de actividad económica ecuatoriana**

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. El consumo en nuestro país en los últimos años ha tenido relación directa a la inversión pública financiada por endeudamiento externo y también a cambios en el precio del petróleo. Uno de los retos de la economía ecuatoriana es mantener la dolarización y para esto el gobierno busca tomar medidas que restrinjan la salida de capitales. Nuestro negocio al ser de naturaleza importadora y comercializadora enfrenta el riesgo de tener medidas que limiten las importaciones y posterior salida de divisas a través de impuestos a los pagos al exterior o a las importaciones.

### **d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la sostenibilidad a largo plazo de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Comité y el Gerente de País, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

#### **i) Comité -**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas.

#### **ii) Finanzas -**

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos. Además administra la cartera de crédito que es el principal factor dentro del riesgo de liquidez para nuestro negocio.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### e) Riesgo de mercado

Dentro de este riesgo, la Compañía tiene:

Riesgo de tipo de cambio: Se presenta en la volatilidad del Euro frente al Dólar.

Riesgo de comercialización: El consumo es el principal factor de riesgo en nuestro mercado en los últimos años. Mientras la economía atraviesa ciclos positivos de crecimiento el consumo se mantiene estable y los mercados crecen. Para medir el comportamiento del mercado y cambios en los hábitos de consumo la compañía compra información de nuestras categorías y la competencia a proveedores especializados en paneles de hogares y también a clientes. Estos datos son usados para tomar decisiones estratégicas para actuar de forma oportuna ante diferentes situaciones.

Otros riesgos de precios: La Ley Antimonopolio aprobada en el 2011, la misma que ha sido analizada por nuestros asesores y el Directorio de la Compañía, sin presentar riesgo sustancial para la Compañía.

- **Riesgo de tasa de interés-**

Al no mantener créditos con entidades financieras no aplica este riesgo.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

La Compañía importa el 100% de sus productos; durante el año 2017 más del 75% de importaciones fueron en euros, por lo que el riesgo de volatilidad del tipo de cambio afecta directamente la rentabilidad de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen son es euro. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

Pasivos en moneda extranjera	Moneda	2017	2016
	de origen		
Cuentas por pagar relacionadas	EUR	733,511	425,217
Cuentas por pagar proveedores	EUR	11,206	21,254
<b>Posición pasiva</b>		<b>744,717</b>	<b>446,471</b>

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los tipos de cambio promedio ponderado del mercado libre para las transacciones en euros fueron de 1.19495 y 1.1068 y respectivamente.

A continuación se muestra la sensibilidad de los posibles efectos de los cambios en los tipos de cambio, asumiendo que los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017 se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Año	Moneda	Efecto en resultados por incremento o disminución en el tipo de cambio		
		+ (-) 0.5	+ (-) 1.0	+ (-) 1.5
2017	EUR	372,358	744,717	1,117,076
2016	EUR	<u>691,337</u>	<u>914,572</u>	<u>1,137,807</u>

- **Riesgo de liquidez-**

La Compañía mantiene un índice saludable de liquidez, permitiendo cumplir con sus obligaciones dentro de los plazos establecidos con sus proveedores y clientes.

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de nuestros activos y pasivos, lo cual nos permite desarrollar nuestras actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2017		
	Hasta 1	Hasta 3	Total
	mes	meses	
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	199,008	1,112,187	1,311,195
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	814,875	825,696	1,640,571
<b>Total pasivos</b>	<b><u>1,013,883</u></b>	<b><u>1,937,883</u></b>	<b><u>2,951,766</u></b>

	Al 31 de diciembre de 2016		
	Hasta 1	Hasta 3	Total
	mes	meses	
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	651,005	937,912	1,588,917
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	621,753	1,316,066	1,937,819
<b>Total pasivos</b>	<b><u>1,272,758</u></b>	<b><u>2,553,978</u></b>	<b><u>3,526,736</u></b>

- **Riesgo de gestión de capital-**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el “patrimonio neto” que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

### f) **Riesgo de crédito-**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna 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 es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente; así también se realiza un estudio anual con una compañía externa para sustentar los montos de crédito otorgados a los clientes. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

### g) **Valor razonable -**

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran protegidos en su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## 23. **EVENTOS SUBSECUENTES**

### **Contingencia Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador-**

El 2 de abril de 2018 el Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador emitió el Informe Definitivo de Control Posterior No. JCP1-2017-0005-D0011 en el cual se estableció un valor a pagar de 900,836 más el 20% de recargo, en base a que el regulador evidenció el pago por derechos de licencia a Beiersdorf AG, a quien le pertenece las marcas de los productos importados en los años 2014 y 2015 y aduce que los mismos debieran ser adicionados al precio realmente pagado o por pagar de los productos importados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con el criterio de la gerencia y sus asesores legales existen argumentos para considerar esta contingencia como posible, sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la resolución de esta situación es incierta.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos adicionales al anteriormente mencionado, que en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.