

## **ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

Informe del Comisario por el período  
terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

### **CONTENIDO**

Informe

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Información suplementaria

### **ABREVIATURAS USADAS**

USD Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Auditoría

NIIF Normas de Internacionales de Información Financiera

## INFORME DEL COMISARIO

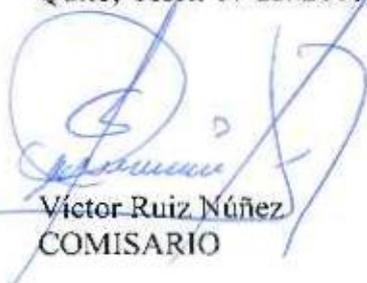
### A la Junta de Accionistas

1. He realizado una revisión especial de auditoría al balance general adjunto de Oriflame del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Comisario está contemplada en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
  - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
  - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos estén salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera)
  - c) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - d) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. En cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Oriflame del Ecuador S.A., sus resultados de operación, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el ejercicio

terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de la Superintendencia de Compañías, los Accionistas y Administración de Oriflame del Ecuador S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 17 del 2018



Victor Ruiz Núñez  
COMISARIO

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO**

Al 31 de diciembre del 2017, 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<b>ACTIVOS</b>	<b>REF.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>(en miles de U.S dólares)</b>	
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y sus equivalentes	Nota 3	1.099	1.193
Cuentas y documentos por cobrar, Neto	Nota 4	1.875	1.134
Inventarios	Nota 5	1.592	1.114
Activos por Impuestos Corrientes		130	89
Otros activos		44	36
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>1.740</b>	<b>3.566</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Propiedades y Equipo	Nota 6	163	164
Activos por impuestos diferidos		0	0
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b>163</b>	<b>164</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>1.903</b>	<b>3.730</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

<b>PASIVOS</b>	<b>REF.</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
		<b>en miles de U.S dólares</b>	
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	Nota 7	811	450
Pasivos por Impuestos Corrientes	Nota 8,10	661	287
Obligaciones Acumuladas	Nota 9,10,12	1.095	722
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<u>2.567</u>	<u>1.459</u>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Obligaciones por Beneficios definidos y total pasivos no corrientes	Nota 13	408	237
<b>Total Pasivo</b>		<u>408</u>	<u>237</u>
<b>PATRIMONIO</b>	Nota 15		
Capital Social		50	50
Reserva Legal		56	56
Otros resultados integrados		-73	41
Deficit Acumulado		1.895	1.887
<b>Total Patrimonio</b>		<u>1.928</u>	<u>2.034</u>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>		<u>4.903</u>	<u>3.730</u>

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO**  
**Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América)**

	REF.	2017	2016
Ventas netas	Nota 16	14.044	10.172
Costo de ventas	Nota 17	-7.250	-5.217
Utilidad bruta en ventas		<u>6.794</u>	<u>4.955</u>
Gastos de Administrativos y Ventas	Nota 17	-5.230	-4.613
Utilidad (Pérdida) en Operación		<u>1.564</u>	<u>342</u>
Otros Ingresos (Gastos)	Nota 17	-11	253
Total otros ingresos / egresos		<u>-11</u>	<u>253</u>
Resultado Antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		1.553	595
Impuesto a la Renta corriente	Nota 10	-445	-173
Impuesto a la Renta diferido		<u>0</u>	<u>-21</u>
Utilidad Neta del Ejercicio		<u><u>1.108</u></u>	<u><u>401</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo en actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	12.934	9.843
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11.852	-8.958
Otros gastos, neto	-12	166
Efectivo neto previsto por las actividades de operación	<u>1.070</u>	<u>1.051</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de activos fijos	-64	-81
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>-64</u>	<u>-81</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Pago de dividendos	-100	0
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>-100</u>	<u>0</u>
Aumento neto de caja y bancos	-94	970
Caja y bancos al inicio del año	1.193	223
Caja y bancos al final del año	<u><u>1.099</u></u>	<u><u>1.193</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes futuro capital	Otros Resultados Integrales	Déficit Acumulado	Adopción 1era vez NIIF	TOTAL
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>	50	56	212	22	1.268	6	1.614
Incremento de capital							
Aporte para futura capitalizaciones			-212		212		0
Perdida del ejercicio antes de IR					595		595
Impuesto a la Renta (Corriente y Diferido)					-194		-194
Ganancias actuariales				19			19
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2016</b>	50	56	0	41	1.881	6	2.034
Distribución dividendos							0
Impuesto a la Renta (Corriente y Diferido)					-1.100		-1.100
Ganancias actuariales				-114	1.553		-445
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2017</b>	50	56	0	73	1.889	6	1.928

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016**

**Nota 1.- Operaciones**

La compañía fue constituida en Quito – Ecuador, en Octubre de 1995, su principal actividad consiste en la importación y comercialización de toda clase de productos de belleza y perfumería o productos similares; productos de cuidado de la piel y otros productos cosméticos.

Mediante escritura pública otorgada el 08 de abril del 2010, y aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° SC.II.DJCPTE.Q.10.001939 con fecha 14 de mayo del 2010, la Compañía reformó el artículo primero del estatuto social, referente al objeto social, quedando de la siguiente manera:

“El objeto social de la compañía será la fabricación, manufactura, venta, comercialización, distribución, importación, exportación por cuenta propia o ajena, mediante cualquier método de toda clase de productos de belleza y perfumería o productos similares. La producción, compra, venta, importación, comercialización, suministro y distribución de todo tipo de ropa...”

La totalidad de las compras de inventario de productos terminados se realizan a la compañía relacionada, Oriflame Trading Limited, OTL de Suecia.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

Diciembre 31	Índice de inflación anual
2017	-0.20%
2016	1.12%
2015	3.38%

**Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables:**

**a Bases Fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base a estándares financieros aplicable a un negocio en marcha.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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

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

<u>Titulo</u>	<u>Efectiva a partir de periodos que inicien en o después de</u>
NIIF 12 "Revelación de intereses en otras entidades"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"	1 de enero de 2017
Modificación a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias"	1 de enero de 2017
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos"	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros"	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y solo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión"	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas"	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros"	1 de enero de 2021

#### **b Declaración de cumplimiento**

La Administración de la Compañía ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., declara que la Norma Internacional de Información Financiera ha sido aplicada íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

#### **c Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **d Moneda funcional y de presentación**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **e Período económico**

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

#### **f Clasificación de saldos en corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese período.

#### **g Gestión de riesgos financieros y definición de cobertura**

La Gerencia General y el departamento financiero de la Compañía son los responsables de monitorear periódicamente los factores de riesgo más relevantes de ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., en base a una metodología de evaluación continua. La Compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describen a continuación:

**Riesgo de liquidez.** - El riesgo de liquidez de ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

ORIFLAME DELECUADOR S.A., realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera y del entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la Compañía cumpla con sus obligaciones.

**Riesgo de inflación.** - El riesgo de inflación proviene del proceso de evolución continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

**Riesgo crediticio.** - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Los principales activos financieros de ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., son los saldos de caja y efectivo y deudores comerciales, que representan la exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo del crédito de la Compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Administración de la Compañía en función de la experiencia de ejercicios anteriores y su valoración del entorno económico actual.

**Riesgo de tasa de interés.** - El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener el equilibrio a la estructura de financiamiento, lo cual, permite a ORIFLAME DEL ECUADOR S.A., minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el estado de resultados. Este descenso en las tasas de interés se debe a una política de gobierno, que mediante decretos presidenciales organizó el manejo y la fijación de las tasas.

## **h Cuentas por cobrar**

Corresponde a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, el período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días. Se constituye una provisión para cubrir el deterioro de las mismas con cargo a los resultados del año, la cual, se calcula considerando el 100% de la cartera que supera los 6 meses de antigüedad y, la diferencia se calcula según un análisis que considera antigüedad y comportamiento de cobro.

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés.

El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado.
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de la deuda principal.
- Probabilidad de que el obligado entre en insolvencia.
- Desaparición de un mercado activo para activos financiero.
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

## **i Inventarios**

Son presentados a su costo de adquisición o valor neto realizabile, el menor, calculado para los productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se constituye una provisión con cargo a resultados del ejercicio para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o discontinuados.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

## **j Propiedad, Planta y Equipo**

Están registrados al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados como son: los de funcionamiento y futuro desmantelamiento. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales: 10% muebles y enseres, equipos de oficina, mejoras en locales y equipos de bodega; 33% equipos de computación y 20% mejoras en locales y vehículos.

El gasto por depreciación de activos se registra en los resultados del año, siguiendo el método de línea recta.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **k Posición en moneda extranjera**

Los saldos al cierre del ejercicio de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo al cierre del año son registradas en los resultados del ejercicio.

## **l Cuentas por pagar**

Son deudas por la compra de bienes y servicios en el curso normal de negocios, las cuales son clasificadas dependiendo del plazo como corrientes o no corrientes. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

## **m Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto corriente.** -El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca

son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2017 y 2016, la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del año 2018, mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, publicada en el segundo suplemento del Registro Oficial 150 de fecha 29 de diciembre de 2017 se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando 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 paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo con lo indicado en el reglamento.

**Impuestos diferidos.** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la estimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Según la NAC- DGECCGC15-0000012 SR.O. 653 de 21 de diciembre de 2017, estableció que se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos, únicamente en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se produzcan a partir del 01 de enero de 2017; a excepción de los provenientes de las pérdidas y créditos tributarios conforme a la normativa tributaria vigente, según corresponda el caso.

Los pasivos por impuestos diferidos que hayan sido contabilizados por los sujetos pasivos, en cumplimiento del marco normativo tributario y en atención a la aplicación de la técnica contable, se mantendrán vigentes hasta su respectiva liquidación.

En la estimación de los activos y pasivos por impuestos corriente y diferidos, el sujeto pasivo utilizará la tarifa de impuesto a la renta pertinente conforme la normativa tributaria y de acuerdo con lo establecido en la técnica contable.

La Administración Tributaria permite el cálculo y registro de impuestos diferidos activos en los siguientes casos:

- Pérdida por deterioro parcial de los inventarios- ajuste VNEI.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción.
- Depreciación del valor activado por desmantelamiento de planta.
- El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo.
- Las provisiones diferentes a las cuentas incobrables, desmantelamientos desahucio, y pensiones jubilares.
- Gastos estimados para la venta de activos no corrientes disponibles para la venta.
- Valuación de activos biológicos, ingresos o costos derivados de la aplicación de la técnica contable.
- Amortización futura de pérdidas tributarias – Carried Forward.

## **n Beneficios a empleados**

### **Beneficios de corto plazo. -**

Corresponde principalmente a la participación de los trabajadores en las utilidades; esta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, sin embargo, en caso de que el trabajador lo requiera pueda recibir esta remuneración mensualmente.

#### **o Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### **p Provisión para jubilación patronal y desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

<u>Bases técnicas</u>	
<u>Fecha de valoración</u>	<u>31/12/2017</u>
Tasa de descuento	3,91%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%
Tasa de rotación	9,39%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la Compañía a la fecha de la valoración actuarial.

#### **q Reserva Legal**

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

#### **r Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**Venta de bienes.** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **s Costo y gastos**

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

#### **Costos financieros. -**

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

#### **t Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

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

#### **u Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La Compañía registró provisiones por este concepto para el año 2017.

### Nota 3.- Efectivo y Bancos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

DETALLE	2017	2016
	(en miles de U.S dólares)	
Efectivo	4	4
Bancos	1.095	1.189
	<u>1.099</u>	<u>1.193</u>

### Nota 4.- Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

DETALLE	2017	2016
	(en miles de U.S dólares)	
Clientes	3.508	2.674
Otros	56	105
Empleados	29	5
Anticipos a proveedores	54	47
Compañías Relacionadas	25	0
Provisión para cuentas incobrables	1.797	-1.697
	<u>1.875</u>	<u>1.134</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S dólares)	
Saldos Iniciales	1.697	1.556
Castigos	-275	-184
Provisiones	375	325
Saldos Finales	<u>1.797</u>	<u>1.697</u>

La Compañía reconoció como provisión el 100% de todas las cuentas por cobrar con antigüedad superior a 180 días, de acuerdo con la experiencia histórica, mientras que

para las otras cuentas vencidas con plazos entre 30 y 180 días se aplicó una reserva en base a un análisis de la posición financiera actual.

#### Nota 5.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016, consisten en lo siguiente:

	2017	2016
	(en miles de U.S Dólares)	
Inventario Continuo	908	584
Inventario Descontinuo	93	22
Otros inventarios	397	346
Importaciones en tránsito	242	185
	<u>1.640</u>	<u>1.137</u>
Provisión inventarios descontinuados (Nota 6)	(48)	(23)
	<u>1.592</u>	<u>1.114</u>

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

#### Nota 6.- Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2017 y 2016 es como sigue en miles:

DETALLE	Saldo al 31- 12-2015	Adiciones	Bajas	Saldo al 31- 12-2017
Costo				
Muebles, Enseres y Equipo Oficina	137	3	0	140
Equipos de Computación	442	28	0	470
Otros	1	0	0	1
Instalaciones	216	7	0	223
Vehículos	29	0	0	29
Depreciación Acumulada Costo	-661	-39	0	-700
Propiedad y Equipo Neto:	<u>164</u>	<u>-1</u>	<u>0</u>	<u>163</u>

DETALLE	Saldo al 31- 12-2015	Adiciones	Bajas	Saldo al 31- 12-2016
Costo				
Muebles, Enseres y Equipo Oficina	136	2	-1	137
Equipos de Computación	402	50	-11	442
Otros	1	0	0	1
Instalaciones	216	0	0	216
Vehículos	0	29	0	29
Depreciación Acumulada Costo	-618	-52	9	-661
Propiedad y Equipo Neto:	137	29	-2	164

#### Nota 7.- Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantenía Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar los siguientes saldos:

	2017	2016
	(en miles de U.S dólares)	
Proveedores locales	504	256
Proveedores del Exterior	49	4
Compañías Relacionadas:	258	190
	811	450

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizan a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizan al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

#### Nota 8.- Impuestos

El movimiento de activos y pasivos por impuesto corriente es el siguiente:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
<b>Pasivos por Impuestos Corrientes</b>		
ICE	3	0
Impuesto a la renta	369	96
IVA por pagar y retenciones	232	165
Retenciones por pagar	57	26
	<u>661</u>	<u>287</u>

#### Nota 9.- Participación de los Trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

#### Nota 10.- Impuesto a la renta

Durante el año 2017 la reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de imp. Renta	1.842	700
Amortización de pérdidas tributarias	0	-254
Gastos no deducibles	455	447
Participación trabajadores	-276	-105
<b>Utilidad Tributaria</b>	<u>1.021</u>	<u>788</u>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>445</u>	<u>173</u>
Anticipo mínimo	95	72
Saldo de anticipo	71	0
Retención en la fuente	5	3
crédito años anteriores	0	3
	<u>369</u>	<u>95</u>

## Nota 11.- Situación tributaria

### (a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años comprendidos entre el 2012 al 2017 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas

### (b) Precios de Transferencia -

El Gobierno ecuatoriano mediante Res. NAC -DGER2008-1301 R.O. 452 23-X-2008 en el artículo 1, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3'000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los 6'000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

### (c) Impuesto a los Consumos Especiales -

A partir del año 2008, de acuerdo a lo establecido en la Ley reformativa para la Equidad Tributaria, se estableció el impuesto a los consumos especiales (ICE) aplicable a los bienes y servicios de producción nacional o importados donde constan perfumes y aguas de tocador que deberá tributar el importador con una tarifa mínima del 20%.

## Nota 12.- Obligaciones Acumuladas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las obligaciones acumuladas mantienen los siguientes saldos:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios Sociales	102	91
Participación utilidades	276	105
Incentivos	454	245
Otras Provisiones	253	281
	<u>1.095</u>	<u>722</u>

## Nota 13.- Obligaciones por Beneficios Definidos

El resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	313	184
Bonificación por Desahucio	95	54
	<u>408</u>	<u>238</u>

Detalle de movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	184	160
Costos de los servicios del periodo corriente	30	30
Costo por intereses	13	10
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	94	-16
Liquidaciones anticipadas	-8	0
	<u>313</u>	<u>184</u>

Detalle de movimientos en el valor presente de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	54	52
Costos de los servicios del periodo corriente	25	10
Costo por intereses	4	3
Amortización perdidas	0	0
Costos por servicios pasados	20	0
Beneficios Pagados	-8	-11
	<u>95</u>	<u>54</u>

#### **Nota 14.- Instrumentos financieros**

**Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos,

determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

**Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de consultoras distribuidas en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**Riesgo de liquidez** - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

#### **Nota 15.- Patrimonio**

El resumen del patrimonio es como sigue:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Capital social	50	50
Reserva legal	56	56
Otros resultados integrales	-73	41
Resultados NIIF	6	6
Utilidad Acumulada	1.889	1.881
	<u>1.928</u>	<u>2.034</u>

#### Nota 16.- Ingresos

A continuación se presenta un resumen de los ingresos de la Compañía:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas, netas	14.044	10.172
	<u>14.044</u>	<u>10.172</u>

#### Nota 17.- Costos y Gastos por su naturaleza

A continuación se presenta un resumen de los gastos de la Compañía:

	2017	2016
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	7.250	5.217
Gastos de administrativos y venta	5.230	4.613
Otros ingresos, gastos neto	11	-253
	<u>12.491</u>	<u>9.577</u>

#### Nota 18.- Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

A la fecha de la emisión de este informe, 17 de abril del 2018, no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.