



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA

ESTUDIO DE CONTADORES PÚBLICOS



**DISTRIBUIDORA ANALOGY
ANDINA SAS**

Informe de los Auditores
Independientes

Marzo 2019

DISTRIBUIDORA ANALOGY ANDINA SAS

**Estados financieros por el año terminado
al 31 de diciembre de 2018 e
informe de los auditores independientes**

ÍNDICE:

- ✦ Informe de los auditores independientes
- ✦ Estado de situación financiera
- ✦ Estados de resultados integrales
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio
- ✦ Estado de flujos de efectivo
- ✦ Notas aclaratorias a los estados financieros.

Abreviaturas:

NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
US\$	-	Dólares Estadounidenses
IR	-	Impuesto a la Renta



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Gerente General de
Distribuidora Analogy Andina SAS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Distribuidora Analogy Andina SAS, Sucursal Extranjera en adelante "la Sucursal" que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Distribuidora Analogy Andina SAS al 31 de diciembre del 2018, y los estados de resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de Distribuidora Analogy Andina SAS de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de la Sucursal en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sucursal, de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista para poder hacerlo.

imc





La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros, además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.

Inte



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las relevaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Sucursal respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

M.A.E. Auditores

Marzo 23, 2018
RNAE No. 740
Quito, Ecuador

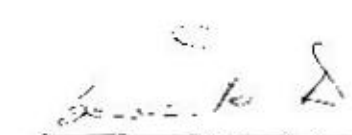
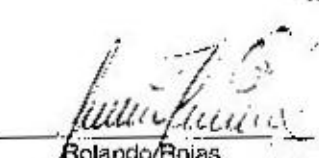
Iván Maldonado
Iván Maldonado
Socio
Licencia N° 17-345

Distribuidora Analogy Andina SAS**Estado de situación financiera**

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activo corriente			
Efectivo y bancos	4	33,103	168,228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	582,823	440,834
Inventarios	6	452,347	394,418
Activos por impuestos corrientes	10	11,499	19,517
Total activo corriente		<u>1,079,772</u>	<u>1,022,997</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	7	45,908	44,102
Activos no corrientes mantenidos para la venta	8	.	10,772
Activos por impuestos diferidos		7,952	7,501
Total activo no corriente		<u>53,860</u>	<u>62,375</u>
TOTAL		<u>1,133,632</u>	<u>1,085,372</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	757,198	723,911
Pasivos por impuestos corrientes	10	82,254	58,783
Obligaciones acumuladas	11	13,596	8,851
Total pasivo corriente		<u>853,048</u>	<u>791,545</u>
Pasivo no corriente			
Otros pasivos financieros	12	170,000	170,000
Obligaciones por beneficios definidos	13	4,392	3,177
Total pasivo no corriente		<u>174,392</u>	<u>173,177</u>
Total pasivos		<u>1,027,440</u>	<u>964,722</u>
Patrimonio	14		
Capital Social		30,000	30,000
Resultados acumulados		96,192	90,650
Total patrimonio		<u>126,192</u>	<u>120,650</u>
TOTAL		<u>1,133,632</u>	<u>1,085,372</u>


Alessandro Bonaiuto
Representante Legal
Rolando Rojas
Contador

Ver notas a los estados financieros

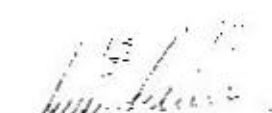
Distribuidora Analogy Andina SAS

Estado de resultados integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	15	1,260,134	1,219,824
Costo de Ventas	16	<u>(769,298)</u>	<u>(715,510)</u>
Utilidad bruta		<u>490,836</u>	<u>504,314</u>
Gastos de administración	16	<u>(517,287)</u>	<u>(575,679)</u>
Utilidad operacional		<u>(26,451)</u>	<u>(71,365)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto	17	64,993	32,367
Costos financieros	18	<u>(1,964)</u>	<u>(1,928)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>36,578</u>	<u>(40,926)</u>
Impuesto a la renta corriente		<u>(31,585)</u>	<u>(18,683)</u>
Impuesto a la renta diferido	10	<u>451</u>	<u>6,371</u>
Total resultado integral del año		<u>5,444</u>	<u>-53,238</u>


Alessandro Bonaiuto
Representante Legal


Rolando Rojas
Contador

Ver notas a los estados financieros

Distribuidora Analog Andina SAS

Estado de cambios en el patrimonio Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	... Resultados acumulados ...			
	Capital asignado	Pérdidas acumuladas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	30,000	(6,197)	-	150,633
Pérdida del año	-	-	-	(53,238)
Otro resultado integral	-	-	(548)	(548)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	30,000	(6,197)	(548)	97,395
Utilidad del año	-	-	-	5,444
Otro resultado integral	-	-	98	97
Saldos al 31 de diciembre del 2018	30,000	(6,197)	(450)	102,839
				126,192



Alessandro Bonaluto
Representante Legal
Rolando Rojas
Contador

Ver notas a los estados financieros

Distribuidora Analogy Andina SAS

Estado de flujo de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Recibido de clientes	1,326,580	1,301,571
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,311,100)	(1,329,641)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(150,605)</u>	<u>25,996</u>
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>(135,125)</u>	<u>(2,073)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento de propiedades planta y equipo y total flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(22,510)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos de Casa Matriz y total flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento		<u>1,554</u>
(Disminución) incremento, neto durante el año	(135,125)	(23,029)
Saldo al comienzo del año	<u>168,228</u>	<u>191,258</u>
Saldo al final del año	4	<u>33,103</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	5,444	(40,926)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	8,970	6,831
Jubilación patronal y desahucio	2,411	39,522
Provisión incobrables	4,026	
Otros ajustes	<u>37,589</u>	
Variación en capital de trabajo		
Variación de activos y pasivos - (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(146,018)	81,747
Inventarios	(57,929)	(85,536)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(6,371)
Activos por impuestos corrientes	(6,476)	518
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19,668	95,032
Pasivos por impuestos corrientes		(48,947)
Obligaciones acumuladas	<u>(2,810)</u>	<u>(31,633)</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(135,125)</u>	<u>(2,073)</u>

Alessandro Bonaiuto
Representante Legal

Rolando Rojas
Contador

Ver notas a los estados financieros

Distribuidora Analogy Andina SAS

Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Distribuidora Analogy Andina SAS es una Sucursal de Perfumes Factory Group SRL domiciliada en Colombia. La Sucursal fue domiciliada en el Ecuador en el año 2015 y su actividad principal es la importación y comercialización de materia prima para la elaboración de perfumes y productos cosméticos.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el personal total de la Sucursal alcanza 7 y 5 empleados, respectivamente.

La dirección de la Sucursal es Av. Galo Plaza Lasso y pasaje Los Cactus Oe1-170, Quito - Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros de Distribuidora Analogy Andina SAS, a partir del año de implementación se presentarán según Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas para su utilización en Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF para las PYMES exige el uso de estimaciones y criterios contables, también exige que la administración ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sucursal.

En algunos casos es necesario que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible, al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Los juicios que la Administración haya efectuado con mayor relevancia en los importes reconocidos en los estados financieros se establecen en la Nota 3.

2.2. Moneda funcional

Los estados financieros se presentan en Dólares de los E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Sucursal.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Efectivo y bancos

Incluye efectivo y depósitos en efectivo en bancos locales.

2.4. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito, se presentan al 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 venta.

2.5. Activos y pasivos financieros

2.5.1. Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar. Los pasivos financieros se clasifican en otros pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- a) *Cuentas por cobrar* - Representa en el estado financiero las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente.
- b) *Otros pasivos financieros* - Representa en el estado de situación financiera las obligaciones con terceros, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo. Con posterioridad al reconocimiento inicial Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) *Cuentas por cobrar* - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- (i) *Cuentas por cobrar comerciales* - Corresponden a los montos adeudados por clientes por la comercialización de productos de perfumería y cosméticos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- b) *Otros pasivos financieros* - Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) *Proveedores* - Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazo menores a 30 días.
 - ii) *Cuentas por pagar a compañías relacionadas* - Corresponden obligaciones de pago, principalmente por préstamos recibidos y otros servicios recibidos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 30 días.

2.5.3. Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Sucursal no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontando a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Sucursal ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar, las mismas que no son significativas para el estado de situación financiera. La Sucursal estima recuperar sus cuentas por cobrar en un plazo menor a un año.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida para deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6. Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sucursal y los costos puedan ser medidos razonablemente, los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calculará linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Sucursal estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil no es irrelevante. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10-45

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente a su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos cuantificables. Un activo cuantificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado par que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

2.8. Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos y propiedad de inversión) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que generan indicios de que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrán recuperarse a su valor en libros.

2.9. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados.

- a) *Impuesto a la renta corriente* - El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables para el ejercicio económico 2018.

A partir del ejercicio fiscal 2018 entro en vigor la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal la cual reforma varios incisos de la Ley de Régimen Tributario Interno eliminando el anticipo mínimo de impuesto a la renta

- b) *Impuesto a la renta diferido* - El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del estado financiero se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

2.10. Beneficios a empleados

- 2.10.1. Beneficios de corto plazo** - Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos. El décimo tercero y décimo cuarto sueldo y aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

La Sucursal reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Sucursal. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.10.2. Beneficios de largo plazo** - La Sucursal, según las leyes laborales vigentes, debe registrar un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados 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 especialista 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 especialista en función a los rendimientos de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos.

2.11. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sucursal tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Sucursal 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. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12. Reconocimiento de ingresos

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

Las ventas de inventario de perfumería y cosméticos son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

2.13. Reconocimiento de costos y gasto

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las preparaciones de estados financieros requieren que la compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

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

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

a) Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Sucursal evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectado los flujos estimados y descontándolos.

Al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Sucursal considera constituir una provisión de deterioro; sin embargo, la misma no es significativa.

b) Vida útil de propiedad, planta y equipo y propiedad

La Sucursal revisará cuando fuera necesario sus estimaciones de la vida útil y valor residual de su propiedad, planta y equipo.

c) Obligaciones por beneficios definidos

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.

La tasa de descuento se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	150	150
Bancos (1)	<u>32,953</u>	<u>168,078</u>
Total	<u>33,103</u>	<u>168,228</u>

- (1) Registra los saldos de las cuentas bancarias que la empresa mantiene en las instituciones del sistema financiero local, en ellas se registran las operaciones de entrada y salida de fondos producto de la operatividad del negocio, los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados al 31 de diciembre del 2018.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes (1)	563,780	456,470
Provision para cuentas incobrables	<u>(24,062)</u>	<u>(20,036)</u>
Subtotal	539,718,	436,434
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Cuenta por cobrar franquiciado	38,647	-
Garantías	4,400	4,400
Cuentas por cobrar empleados y otros	<u>58</u>	<u>-</u>
Total	<u>582,823</u>	<u>440,834</u>

- (1) Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente oscila entre los 30 días. De acuerdo al análisis de la Administración de la Sucursal en base a su política de crédito, se reconoce una provisión menor por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, en virtud que sus clientes son franquiciados.

El movimiento de provisión de cuentas incobrables durante el año 2018 y 2017 fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	20,036	5,382
Más:	-	-
Provisiones	<u>4,026</u>	<u>14,654</u>
Saldo final	<u>24,062</u>	<u>20,036</u>

6. INVENTARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inventario materia prima (1)	392,260	369,906
Otros inventarios	90,091	54,516
Provisión por deterioro de inventario	<u>(30,004)</u>	<u>(30,004)</u>
Total	<u>452,347</u>	<u>394,418</u>

(1) Incluye productos para comercialización, principalmente esencias, frascos, tapas, atomizadores, entre otros.

El movimiento de la provisión por deterioro de inventario fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	30,004	5,136
Más:	-	-
Provisiones	-	<u>24,868</u>
Saldo final	<u>30,004</u>	<u>30,004</u>

7. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>2018</u> <u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Costo</u> <u>histórico</u>	<u>2017</u> <u>Depreciación</u> <u>acumulada</u>	<u>Neto</u>
Mejoras a terceros	17,281	(2,723)	14,558	17,281	(933)	16,348
Maquinaria	17,907	(4,403)	13,504	14,924	(2,675)	12,249
Mobillario	19,776	(3,614)	16,162	11,986	(1,637)	10,349
Equipos de computo	<u>10,419</u>	<u>(8,735)</u>	<u>1,684</u>	<u>10,419</u>	<u>(5,262)</u>	<u>5,157</u>
Total	<u>65,383</u>	<u>(19,475)</u>	<u>45,908</u>	<u>54,610</u>	<u>(10,507)</u>	<u>44,103</u>

Durante los años 2018 y 2017 el movimiento de propiedad, planta y equipo, es como sigue:

<u>Costo histórico</u>	<u>Mejoras a terceros</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	17,281	4,680	11,986	8,925	42,872
Adiciones	-	10,244	-	1,494	11,738
Saldo al 31 de diciembre de 2017	17,281	14,924	11,986	10,419	54,610
Adiciones	-	2,983	7,790	-	10,773
Saldo al 31 de diciembre de 2018	17,281	17,907	19,776	10,419	65,383

<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Mejoras a terceros</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,676	-	-	-	3,676
Depreciación	639	2,675	1,637	5,262	10,213
Ajuste	(3,382)	-	-	-	(3,382)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	933	2,675	1,637	5,262	10,507
Depreciación	1,790	1,728	1,977	3,473	8,968
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,723	4,403	3,614	8,735	19,475
Saldo al 31 de diciembre de 2017 neto	16,348	12,249	10,349	5,157	44,103
Saldo al 31 de diciembre de 2018 neto	14,558	13,504	16,162	1,684	45,908

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Cuentas por pagar comerciales (1):</i>		
Proveedores locales	22,831	15,679
Proveedores del exterior	734,367	708,232
Total	757,198	723,911

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compras de bienes y servicios a proveedores, tienen vencimientos corrientes, y no generan intereses.

9. IMPUESTOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta	-	14,495
Crédito tributario de IVA	11,499	5,023
Total	11,499	19,517
<i>Pasivo por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	20,033	18,683
Impuesto a la Salidas de Divisas - ISD	37,979	35,864
Retenciones en la fuente de IR	1,776	2,115
Retenciones en la fuente de IVA	2,466	2,122
Total	62,254	58,783

- 9.1. **Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del ejercicio	36,577	(40,926)
Mas - Gastos no deducibles	<u>89,764</u>	<u>125,847</u>
Base tributaria	126,340	84,921
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado en el año	<u>31,585</u>	<u>18,683</u>
(-) Anticipo Calculado (2)	<u>10,005</u>	<u>0</u>
(=) Impuesto a la renta.	21,580	18,683
<i>Liquidación de Impuesto a la renta</i>		
Más - Saldo anticipo pendiente de pago	10,005	-
Menos - Retenciones en la fuente	<u>11,552</u>	<u>14,495</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>20,033</u>	<u>4,188</u>

- (1) La tasa del impuesto a la renta es del 25%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2018, la tarifa impositiva será del 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 mencionada participación de los accionistas 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.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 28% 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 realice nuevas inversiones en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal podría obtener un incentivo en el pago y anticipo de impuesto a la renta en función al segmento en el cual esta clasificada la Sucursal.

- (2) Para el año 2018, la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal proceder a reformar la Ley de Régimen Tributario eliminando el "anticipo mínimo de impuesto a la renta"

- 9.2. **Saldo del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fue como sigue:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2018	2017	2018	2017
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Provisión deterioro de inventarios	7,501	7,501		(6,371)
Provisión deterioro de jubilación patronal y desahucio	<u>451</u>	<u>—</u>	<u>(451)</u>	<u>—</u>
efecto en el estado de resultados y activo diferido neto	<u>7,952</u>	<u>7,501</u>	<u>(451)</u>	<u>(6,371)</u>

- 9.3. **Impuesto a la renta reconocido en resultados** - Una reconciliación entre el resultado del ejercicio según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio	<u>36,577</u>	<u>(40,926)</u>
Gasto de impuesto a la renta corriente	21,580	18,683
Gastos no deducibles	<u>89,764</u>	<u>125,847</u>
Gastos por impuesto a la renta relacionado con los resultados del año	<u>111,344</u>	<u>144,530</u>

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita para parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15 millones (Anexo e Informe) o US\$3 millones (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumaran los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. La Sucursal al 31 de diciembre del 2018 y 2017 no ha efectuado operaciones con partes relacionadas que superen dichos valores.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

	2018	2017
Beneficios sociales	5,169	6,009
Obligaciones por pagar	1,972	2,842
Participación a trabajadores	<u>6,455</u>	<u>—</u>
Total	<u>13,596</u>	<u>8,851</u>

- 11.1. Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Al 31 de diciembre la Sucursal generó utilidad por lo cual se realizó el cálculo de participación a trabajadores. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al comienzo del año	-	34,936
Provisión del año	6,455	-
(-) Pagos efectuados	<u>-</u>	<u>34,936</u>
Saldo al final del año	<u>6,455</u>	<u>-</u>

12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos relacionadas (1) y total otros pasivos financieros	170,000	170,000

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a un préstamo con Casa Matriz (Perfumes Factory Group SRL) del cual, no se ha definido plazo de vencimiento, así como tampoco genera intereses.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	2,220	1,699
Bonificación por desahucio	<u>2,172</u>	<u>1,478</u>
Total	<u>4,392</u>	<u>3,177</u>

- 13.1. 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.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales o en el patrimonio como otros resultados integrales y su movimiento durante el año:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	1,699	667
Costo neto del período	1,478	1,033
Costo por intereses en la obligación por beneficio definido	(465)	(6)
Perdidas (ganancias) reconocidas el en ORI	<u>(492)</u>	<u>5</u>
Saldos al fin del año	<u>2,220</u>	<u>1,699</u>

- 13.2. Bonificación por desahucio** - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Sucursal tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al comienzo del año	1,478	408
Costo neto del período	933	527
Perdidas (ganancias) reconocidas el en ORI	861	543
Beneficios pagados por la compañía	<u>(1,100)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>2,172</u>	<u>1,478</u>

14. PATRIMONIO

- 14.1. Capital social** - Al 31 de diciembre del 2018, consiste de \$ 30.000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.
- 14.2. Resultados acumulados** - Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permitan identificar su ejercicio de origen.

15. INGRESOS NETOS

Un resumen de los ingresos netos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	1,151,146	1,108,126
Ingreso por regalías	157,515	164,636
Descuentos comerciales	<u>(48,527)</u>	<u>(52,937)</u>
Total	<u>1,260,134</u>	<u>1,219,825</u>

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de ventas	769,298	715,511
Gastos de administración	<u>517,287</u>	<u>575,679</u>
Total	<u>1,286,585</u>	<u>1,291,189</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consumo de materia prima	769,298	715,511
Gastos por beneficios a empleados	157,507	142,060
Gastos publicidad	127,291	149,568
Honorarios	124,030	133,893
Gastos de distribución	28,513	38,744
Arriendos	25,965	25,947
Suministros y materiales	14,456	7,873
Gastos por depreciación y deterioro	12,996	46,353
Gasto autoconsumo	9,316	12,204
Impuestos y contribuciones	6,240	6,427
Mantenimiento	4,722	4,970
Servicios básicos	4,518	3,879
Otros gastos	<u>1,733</u>	<u>3,760</u>
Total	<u>1,286,585</u>	<u>1,291,189</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1. Saldos por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar:		
Perfumes Factory Group SRL y total	70,000	575,679

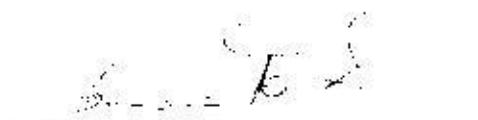
18. EVENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo, 6 del 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

Espacio en blanco

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en marzo 3 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.


Alessandro Bonaiuto
Gerente General
Rolando Rojas
Contador General



MAE AUDITORES CONSULTORES, le permite tener las herramientas financieras necesarias para realizar una planificación empresarial, que le permitirá garantizar el control del negocio. Comunicación oportuna con los niveles gerenciales mediante reuniones periódicas. Mayor objetividad en la planificación de los trabajos en función de factores críticos de éxito y riesgo.

Líderes en brindar servicios profesionales personalizados aportando experiencia global de calidad, generando soluciones innovadoras, el desarrollo y crecimiento de nuestros clientes.

Ser una firma de profesionales multidisciplinarios reconocidos como los principales creadores de vínculos en los mercados nacionales e internacionales ofreciendo los más altos estándares en Auditoría, Consultoría, Desarrollo de Negocios, Outsourcing, Servicios Fiscales y Legales.