SCALPICOSMÉTICA S.A.
(Durán-Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	823.871	4.060
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	526.424	1.653.129
Existencias	7	786	0
Activos por Impuestos Corrientes	8	178.848	75.849
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.529.929	1.733.038
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipos, neto de depreciación acumulada	9	1.853.074	431.962
Otros Activos	10	145.984	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.999.058	431.962
TOTAL ACTIVOS		3.528.987	2.165.000
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	125.247	207.912
Pasivos por Impuestos Corrientes	8	72.931	58.686
Obligaciones a Corto Plazo por Beneficios a los Empleados	12	171.460	23.883
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		369.638	290.481
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	13	1.170.000	-
Cuentas por pagar a Largo Plazo	14	1.229.516	1.562.158
Obligaciones a Largo Plazo por Beneficios a los Empleados	15	33.194	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2.432.710	1.562.158
TOTAL PASIVOS		2.802.348	1.852.639
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)	16	726.639	312.361
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.528.987	2.165.000

Carolina Montana
Gerente General

Jorge Franco Muñoz
Contador General
Reg. N° G.0.16685

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

SCALPICOSMÉTICA S.A.
(Durán-Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2017	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias	17	3.361.867	389.275
Costos Operativos	18	(1.917.505)	(256.986)
Ganancia Bruta		**1.444.362**	**132.289**
GASTOS OPERACIONALES			
Gasto Administrativos	19	(1.117.913)	(118.368)
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Otros Ingresos		175.479	647
Ganancia (Pérdida) antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta		**501.928**	**14.568**
15% Participacion de Trabajadores	10	(75.289)	-
Ganancia antes de Impuesto a la Renta		**426.639**	**14.568**
Impuesto a la Renta		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL AÑO		426.639	**14.568**
Otros Resultados integrales		-	-
Total de resultado integral del año		**426.639**	**14.568**

Carolina Montana
Gerente General

Jorge Franco Muñoz
Contador General
Reg. N° G.0.16685

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

SCALPICOSMÉTICA S.A.
(Durán-Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Asignado	Aporte Accionistas	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 Enero del 2016	-	300.000	-	-	300.000
Transacciones del año:					
Ganancia del año	-	-	-	12.361	12.361
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	-	300.000	-	12.361	312.361
Transacciones del año:					
Transferecia Capital Social	300.000	(300.000)	-	-	-
Distribución dividendos	-	-		(12.361)	(12.361)
Ganancia del año	-	-	-	426.639	426.639
Transferencia Reserva Legal	-	-	42.664	(42.664)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	300.000	-	42.664	383.975	726.639

Carolina Montana
Gerente General

Jorge Franco Muñoz
Contadór General
Reg. N° G.0.16685

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

SCALPICOSMÉTICA S.A.
(Durán - Ecuador)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2017
Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:	
Efectivo recibido de clientes	3.969.476
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.414.526)
Otros ingresos	175.479
Efectivo neto provisto de actividades de operación	**1.730.429**
Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:	
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(71.975)
Distribución de dividendos en efectivo	(12.361)
Efectivo neto utilizado de actividades de inversión	**(84.336)**
Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:	
Préstamos entregados a partes relacionadas	(427.310)
Pagos de préstamos a terceros	(332.573)
Pagos de préstamos a partes relacionadas	(281.229)
Préstamos de relacionadas	214.830
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(826.282)**
Aumento (Disminución) Neto del Efectivo	819.811
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	4.060
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	**823.871**

Carolina Montana
Gerente General

Jorge Franco Muñoz
Contador General
Reg. N° G.0.16685

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

1.- INFORMACIÓN GENERAL

SCALPI COSMÉTICA S.A. – es una Sociedad Anónima, inscrita en el Registro Mercantil No. 302 el 17 de diciembre del 2015 en los cantones de Samborondón y Durán, bajo las leyes de la República del Ecuador con un plazo de duración de 50 años. Está ubicada en el cantón de Durán área industrial Las Brisas carretero Durán – Yaguachi Km 7.5.

El objeto social de la compañía es fabricar, maquilar, vender, importar y exportar productos cosméticos, procesos químicos y derivados, pinturas, emulsiones, detergentes, jabones, materias primas u demás productos intermedios y terminados, envases de plástico o de vidrio, empaques, cajas y embalajes, así como de equipos industriales.

La compañía celebró el 17 de enero del 2016 un contrato de inversión con el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad para aplicar los beneficios tributarios que otorga el gobierno por la inclusión de inversión nueva y generar nuevas plazas de trabajo para los siguientes 5 años.

2.- BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de cumplimiento –

Los estados financieros de **SCALPICOSMÉTICA S.A.,** al 31 de diciembre del 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2017 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación –

Las partidas incluidas en los estados financieros de **SCALPICOSMÉTICA S.A.,** se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones –

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), requiere que la gerencia de la compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y

gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Sucursal son:

(i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.

- Instrumentos financieros de alta liquidez presentadas como equivalentes de efectivo

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros y el registro total de las provisiones actuariales por beneficios definidos a largo plazo.

(ii) Estimaciones y suposiciones.- Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito

- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, planta y equipos, y la valoración que se le otorga a los importes recuperables de los activos.

- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

e) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), Modificaciones.

El 21 de mayo del 2015 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipos, (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimientos y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se dieron corresponden a: Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de la NIIF para

las PYMES que se permite solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la practica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para PYMES de aplicación futura, no tendrán un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Sucursal al 31 de diciembre del 2017.

4.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a. ***Efectivo y Equivalentes de Efectivo*** - El efectivo y sus equivalentes incluyen los saldos en caja y bancos, así como los depósitos a la vista. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

b. ***Cuentas por Cobrar*** - Las cuentas por cobrar son registradas al costo amortizado. Surgen cuando la Sucursal provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La recuperabilidad de las cuentas por cobrar es analizada periódicamente y se estiman aquellas partidas consideradas de dudosa recuperabilidad basado en la morosidad existente.

c. ***Inventarios*** - Los inventarios están valorados al más bajo entre el costo o producción y el valor neto de realización utilizando el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo especifico de la factura más los gastos de importación.

El precio neto de realización comprende los precios de venta estimados en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis especifico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

d. ***Propiedad, Planta y Equipos*** - Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda. Con posterioridad a su registro inicial, estos bienes son registrados a su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor, si las hubiera. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnan las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el año en que se incurren. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por sus uso o disposición, se acredita o debita contra los resultados del período.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. La vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados anualmente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada año financiero.

De conformidad con la política de la Sucursal, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipo, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales. Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos, son como sigue:

Cuenta	**Años**
Edificios y mejoras en bienes propios	50, 30, 20
Edificios y mejoras en terrenos arrendados	20-15
Instalaciones en propiedades arrendadas	20-15
Equipos, letreros y sillas	20,10 y 8
Muebles y enseres	8
Equipos de computación	5
Vehículos	5

e. ***Provisiones y contingencias***- Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que pueda ser estimada de forma fiable y es probable la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se calculan descontando los desembolsos futuros esperados a un tipo de interés antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales que el mercado esté haciendo del dinero y de los riesgos específicos de la obligación.

f. ***Impuesto sobre la Renta*** - El gasto por el impuesto sobre la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Impuesto Corriente

Representa el Impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) utilizando la tasa impositiva aplicable a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

Impuesto Diferido

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los únicos casos en los que se reconoce por normativa tributaria vigente contenida en Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal con vigencia desde el año 2015, activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

- Pérdidas por deterioro parcial producto de ajustes al valor neto de realización del inventario.
- Pérdidas esperadas por contratos de construcción en los que se espera que los costos totales de los contratos excedan sus ingresos totales.
- Depreciaciones de los valores activados por desmantelamientos.
- Deterioro de propiedades de uso productivo.
- Provisiones distintas a las de cuentas incobrables y desmantelamiento.
- Provisiones por desahucio y pensiones jubilares patronales.
- Gastos estimados en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta.
- Los ingresos y costos derivados de la normativa contable por el reconocimiento y medición de activos biológicos.
- Pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria en ejercicios anteriores.
- Créditos tributarios no utilizados provenientes de periodos anteriores.

g. ***Transacciones con partes relacionadas –*** Las cuentas por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales, se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

h. ***Compensaciones de Saldos -*** Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencias de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

i. ***Patrimonio***

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017. El capital social de la Compañía está constituido por la aportación de US$. 300.000 divido en 300 acciones ordinarias y nominativas a un valor nominal de US$ 1.000 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrato, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomara un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES.

De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser:

- Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las de último ejercicio económico concluido, si las hubiera;
- Utilizado en absorber pérdidas;
- Devuelto a sus acciones en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

j. ***Reconocimiento de Ingresos*** - Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de Impuesto al Valor Agregado, devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal, el servicio es entregado al comprador y consecuentemente transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos servicios y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

k. ***Reconocimiento de Costos y Gastos*** - Los gastos generales y administrativos se reconocen conforme se reciben los bienes y servicios respectivos. Otros gastos de administración tales como los gastos por amortizaciones, se registran mensualmente con base en el período de amortización del activo respectivo y el gasto por depreciación se reconoce mensualmente con base en las vidas útiles estimadas de los activos fijos.

l. ***Beneficios a Empleados*** -

Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.

La contabilización de los planes de beneficio definidos requiere suposiciones actuariales para medir la obligación contraída y el gasto del periodo, existiendo la posibilidad de obtener ganancias o pérdidas actuariales a reconocer en otro resultado integral debido a cambios en las suposiciones actuariales. Las obligaciones se miden según una base descontada, puesto que existe la posibilidad de que sean liquidados muchos años después de que los empleados hayan prestado los servicios relacionados.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Adicionalmente, de acuerdo a las actuales leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Dichos beneficios califican como un plan de beneficios definidos sin financiamiento de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente debidamente registrado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A partir del periodo 2013 las ganancias y pérdidas actuariales que surgen del estudio de jubilación patronal producto de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo que surgen.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

Beneficios a Corto Plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

Beneficios por Terminación.-

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

m. ***Instrumentos Financieros Básicos*** – Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a una pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponde a instrumentos financieros básicos tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Pasivos financieros

n. **Activos Financieros** –

Baja de Activos Financieros –

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

o. Pasivos Financieros –

Baja de Pasivos Financieros –

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

p. Deterioro de Activos no Financieros – La compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

q. Deterioro de Activos Financieros – La Sucursal evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos pudieran estar deteriorados.

5.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos en bancos corresponden a importes mantenidos en cuentas corrientes registradas en Banco Pichincha y Produbanco, el efectivo y equivalente de efectivo es de libre disposición sin ninguna restricción.

6.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
Clientes	134.805	-
Cuentas por cobrar Relacionada	179.115	1.225.905
Anticipo a proveedores	178.058	135.224
Empleados	3.700	-
Otras Cuentas por Cobrar	30.746	292.000
Total	**526.424**	**1.653.129**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar a clientes están representadas por facturas generadas por las ventas a crédito a clientes con los que mantienen contratos de maquila de producción, con vencimientos de hasta 90 días, no generan ningún tipo de interés. Un detalle de la composición de la cartera para el 2017 y 2016 es como sigue:

Clientes	**2017**	**%**	**2016**	**%**
Unilever Andina Ecuador S.A.	75.110	56%	-	-
Productos Avon Ecuador S.A.	54.283	40%	-	-
Grupo Transbel S.A.	5.412	4%	-	-
	134.805	**100%**	**-**	**-**

Anticipos a Proveedores comprenden saldos de proveedores locales por US$ 12.058 (año 2017) y US$ 743.617 (año 2016); y, proveedores del exterior por US$ 166.000 (año 2017) y US$ 135.224 (año 2016). Anticipos a proveedores del exterior corresponde dinero entregado para futuras importaciones de maquinarias.

Un movimiento de la cuenta por cobrar Relacionada Scalpi Cosmética (Sucursal), es como sigue:

Saldo inicial (31-12-2016)	1.225.905
(+) Facturaciones Ventas	511.354
(-) Cobros recibidos	(427.310)
Reclasificaciones, neto	(1.130.834)
Saldo final	**179.115**

7.- EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2017, las existencias corresponden a suministros y materiales a ser consumidos en procesos de producción e inventarios terminados de terceros pendientes de facturar.

8.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	**2016**
Activos por Impuestos Corrientes:		
Crédito Tributario por IVA - Compras	20.038	63.114
Crédito Tributario por retenciones de IVA	59.666	-
Crédito tributario por anticipo y retenciones de Impuesto a la Renta	83.217	8.685
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas	15.927	4.050
Total	**178.848**	**75.849**

Pasivos por Impuestos Corrientes:

Cuentas por pagar retenciones Impuesto al Valor Agregado, retenciones en la fuente	72.931	58.686
	72.931	**58.686**

Un movimiento del Impuesto a la Renta pagado en exceso es como sigue:

	2017	**2016**
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	426.639	12.361
(+) Gastos no deducibles	53.006	30.803
Base de cálculo	**479.645**	**43.164**
(-) Deducciones adicionales	-	(43.164)
22% de Impuesto a la Renta	105.522	-
Anticipo del Impuesto a la Renta	-	-
Impuesto a la Renta Definitivo	**105.522**	0
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	0	1.800
(-) Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	(105.522)	0
(-) Retenciones en la fuente Ejercicio Fiscal	73.631	7.785
(-) Crédito Tributario de años anteriores	9.585	0
(-) Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de divisas años anteriores	4.050	0
(-) Crédito Tributario por Impuesto a la Salida de divisas ejercicio fiscal	11.877	4.050
(-) Exoneración y crédito tributario por leyes especiales	105.522	1.800
Impuesto a Pagar/Saldo a favor del contribuyente	**99.143**	**13.635**

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el Impuesto a la Renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el Impuesto a la Renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración.

Por otro lado, los pagos efectuados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de las materias primas, insumos y bienes de capital que consten en el listado que para el efecto establezca el Comité de Política Tributaria pueden ser considerados como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta o de su anticipo, del año en que se efectuaron dichos pagos así como de los cuatro años posteriores. Aquellos pagos de ISD, realizados a partir del 1 de enero de 2013, susceptibles de ser considerados como crédito tributario de Impuesto a la Renta, que no hayan sido utilizados como tal respecto del ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas, previa solicitud del sujeto pasivo.

Un detalle de la antigüedad del Impuesto a la Renta pagado en exceso y del Impuesto a la Salida de Divisas es como sigue:

	2017	2016	2015	Total
Retenciones en la fuente	73.631	7.785	-	81.416
Impuesto a la Salida de Divisas	11.877	4.050	-	15.927
	85.508	**11.835**	**-**	**97.343**

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta" cuyo valor es el cálculo en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definido, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución pudiendo ser aplicables de acuerdo a las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Hasta el año 2010 los dividendos declarados o pagados a favor de accionistas nacionales o del exterior no se encontraban sujetos a retención alguna adicional. A partir del año 2011 los dividendos que son distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

De acuerdo a lo descrito Artículo 24, numeral 2 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones: "Sectoriales y para el desarrollo regional equitativo.- Para los sectores que contribuyan al cambio a la matriz energética, a la sustitución estratégica de importaciones, al fomento de las exportaciones, así como para el desarrollo rural de todo el país, y las zonas urbanas según se especifican en la disposición reformatoria segunda (2.2), se reconoce la exoneración total del impuesto a la renta por cinco años a las inversiones nuevas que se desarrollen en estos sectores", la Sucursal cumple con las condiciones antes descritas, consecuentemente se encuentra exonerada del pago del Impuesto a la Renta.

Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, la declaración de Impuesto a la renta correspondiente al año 2015 no ha sido revisada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO DE DEPRECIACION ACUMULADA

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	Saldo 31-dic-15	Adiciones	Saldo 31-dic-16
Maquinarias y equipos	-	382.928	382.928
Muebles y enseres	-	669	669
Equipos de computación	-	12.020	12.020
Instalaciones	-	51.114	51.114
Total Costo	-	446.731	446.731
(-) Depreciación acumulada	-	(14.769)	(14.769)
Total	**-**	**431.962**	**431.962**

	Saldo 31-dic-16	Transferencia de Sucursal	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldo 31-dic-17
Construcciones en curso	-	1.247	14.089	-	(15.336)	-
Otras propiedades, plantas y equipos	-	38.304	-	-	-	38.304
Maquinarias y equipos	382.928	2.013.162	53.730	(202.234)	1.215	2.248.801
Muebles y enseres	669	17.979	279	-	2.561	21.488
Equipos de computación	12.020	26.516	3.877	(26.516)	(56)	15.841
Repuestos y Herramientas	-	4.760	-	-	-	4.760
Instalaciones	51.114	37.085	-	-	8.891	97.090
Total Costo	446.731	2.139.053	71.975	(228.750)	(2.725)	2.426.284
(-) Depreciación acumulada	(14.769)	(299.405)	(267.786)	8.750	-	(573.210)
Total	**431.962**	**1.839.648**	**(195.811)**	**(220.000)**	**(2.725)**	**1.853.074**

La compañía registró al 1 de enero del 2017 activos fijos transferidos de la compañía sucursal a Scalpi Nacional producto del convenio de la compra – venta de activos y pasivos que se describe mas ampliamente en la nota 20.

La compañía realizó compras de activos fijos para incrementar sus operaciones, principalmente la importación de una codificadora de productos. La compañía mantiene como política depreciar por el año completo toda compra de activos fijos.

En enero del 2017 la compañía realizó bajas de activos fijos por obsolescencia de un equipo Chiller por un costo de US$ 72.000; y por adecuaciones cargado al gasto por un total de U$ 130.234.

Reclasificaciones y Ajustes corresponden a activos reubicados en otras cuentas y otros que fueron enviados al gasto.

10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 comprende US$ 15.000 entregados como garantía del arriendo del local en donde funciona la compañía; y US$ 130.985 como resultado del goodwill (neto) ocasionado en la compra venta de activos y pasivo con Scalpi – Sucursal.

11.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, un detalle es el siguiente:

	2017	2016
Proveedores locales	72.554	111.327
Anticipo de Clientes	29.733	-
Relacionadas	3.310	75.910
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social- IESS	14.348	20.675
Empleados	5.302	-
Total	**125.247**	**207.912**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, proveedores locales de insumos y servicios representan principalmente saldos pendientes de pago con vencimientos de 30 hasta 90 días, no generan ningún tipo de interés.

Anticipo de cliente corresponde a dinero entregado por clientes para futuros procesos de maquila de sus productos.

Cuentas por Pagar Relacionadas comprende pasivos contraídos con Scalpi matríz y sucursal, un movimiento de la cuenta por pagar relacionadas es como se describe a continuación:

Saldo inicial (31-12-2016)	**75.910**
(+) Nuevos Préstamos	214.830
(-) Pagos efectuados	(281.229)
Reclasificaciones, neto	(6.201)
Saldo final	**3.310**

12.- OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados incluyen provisiones por décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones y participación de trabajadores. Un detalle es como se muestra a continuación:

	2017	2016
15% participación trabajadores	75.289	2.181
Provisión cargas sociales	96.171	21.702
Total	**171.460**	**23.883**

El movimiento de participación de trabajadores y de beneficios sociales es el siguiente:

	Participación Trabajadores	Beneficios Sociales	Total
Saldo Inicial	2.181	21.702	23.883
(-) Pagos efectuados	(2.181)	(110.378)	(112.559)
(+) Provisión Cargada al Gasto	75.289	184.847	260.136
Total de Provisión a Pagar	**75.289**	**96.171**	**171.460**

13.- OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2017, obligaciones a largo plazo comprende préstamo otorgado por Bank of América, institución financiera en Estados Unidos a 12 períodos, con una tasa de interés de 4.32 % mensual.

14.- CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle es como sigue:

	2017	2016
Cuentas por Pagar Largo Plazo	1.209.008	1.297.507
Contingencia Empleados	20.508	264.651
Total	**1.229.516**	**1.562.158**

Cuentas por Pagar a Largo Plazo comprende saldo por US$ 993.524 (año 2017) y US$ 1.082.054 (año 2016) a favor de Carlos Holguín por concepto de préstamo realizado a la compañía en abril del 2016. También incluye saldo de US$ 215.483 en los años 2017 y 2016 a favor de Corporación Orveseas por concepto de importación de maquinarias realizadas en el año 2016.

Al 31 de diciembre del 2017, contingencia empleados comprende una provisión para indemnización de empleados por motivo de despido intempestivo.

15.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Jubilación patronal	18.586	-
Bonificación por desahucio	14.608	-
	33.194	**-**

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes debidamente calificada.

Al 31 de diciembre del 2017, los fundamentos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron los siguientes:

Hipótesis Actuariales	**Año 2017**
Tasa de descuento	7.69%
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tasa de rotación (promedio)	11.80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y bonificación por desahucio:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	9.408	-
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	-	-
	9.408	**-**

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2017, la provisión cargada a gastos por conceptos de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Saldo Inicial	-	-
Provisión cargada al gasto	33.194	-
Otros Resultados Integrales	-	-
	33.194	**-**

16.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2017, respecto al periodo anterior no se registran movimientos en el capital social de la Compañía Matriz, un detalle es como sigue:

Accionistas	Total de acciones al 31 Dic 2017	Porcentaje	Total de acciones al 31 Dic 2016	Porcentaje
Rafael Ariza Andrade	2.000	0,67%	2.000	0,67%
Andrea Ariza Jauregui	1.000	0,33%	1.000	0,33%
Daniel R. Ariza Jauregui	1.000	0,33%	1.000	0,33%
Juan Felipe Ariza Jaurigui	1.000	0,33%	1.000	0,33%
Scalpi Cosmética S.A.	295.000	98,33%	293.000	97,67%
Sonnenholzner Sper Georg Ramón	-	0,00%	2.000	0,67%
Total	**300.000**	**100%**	**300.000**	**100%**

17.- INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de las ventas y su representación porcentual por clientes durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	2017	
Cliente	**Ventas**	**Porcentaje**
Productos Avon Ecuador S.A.	2.211.770	66%
Unilever Andina del Ecuador S.A.	1.094.217	33%
Grupo Transbel S.A.	55.880	2%
Total	**3.361.867**	**100%**

18.- COSTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

	2017
Sueldos y Salarios	549.875
Arrendamiento de Bodegas	324.459
Depreciaciones	267.786
Insumos de Producción, Mantenimiento y Otros	230.569
Beneficios Sociales	213.099
Mantenimiento y Reparaciones	86.168
Agua Planta	69.000
SISO	51.125
Otros Proyectos	34.456
Energía Eléctrica Planta	23.512
Transporte	23.177
Suministro de diesel	10.581
Otros Costos Generales	33.698
	1.917.505

19.- GASTOS ADMINISTRATIVO

Al 31 de diciembre de 2017, un detalle es como sigue:

	2017
Sueldos y Salarios	308.296
Baja de Activos Fijos	202.234
Reembolso de gastos	98.340
Honorarios Profesionales	93.129
Beneficios Sociales	79.171
Consumos T/C Exterior	72.413
Comisiones Bancarias	61.482
Gasto de Representación	40.000
Amortización goodwill	32.746
Mantenimiento software	10.061
Importaciones	9.960
Seguros	9.483
Provisión Jubilación Patronal	9.408
Afiliaciones, suscripciones y otros	8.519
Provisión Pasivos Contingentes	7.638
Otros gastos (menores a US$ 7.000)	75.033
	1.117.913

20.- COMPRAVENTA DE ACTIVOS Y PASIVOS

Con fecha enero 1 de 2017, la Compañía registró en sus libros contables el efecto de la Compraventa de activos, pasivos y patrimonio con su relacionada Scalpi Cosmética S.A. (Sucursal Ecuador) celebrada a través de escritura pública en marzo 16 de 2016 y que se registro originalmente con parte de los activos, pasivos y patrimonio que se mantenían en los estados financieros al 31 de diciembre del 2016.

A continuación un detalle de los efectos y transacciones:

Efectos de la compraventa de activos, pasivos y patrimonio	Saldos considerados para la compraventa 1 de enero 2017
Efectivo y equivalentes de efectivo	
Bancos	1.172
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	
Clientes	98.340
Pagos anticipados	15.000
Propiedad, planta y equipo	
Costo	2.139.052
Depreciación	(299.405)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	
Proveedores locales	(862)
Relacionadas	(1.170.000)
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	
Provisión cargas sociales	(22.686)
Obligaciones a largo plazo	(922.342)
Patrimonio	
Capital	(2.000)
Resultados acumulados: Posición neta en la venta de activos, pasivos y patrimonio, Resultados acumulados	163.731

21.- CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016, es como sigue:

CONCILIACION DE LA GANANCIA NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	2017
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	426.639
AJUSTE PARA CONCILIAR LA GANANCIA NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Depreciaciones y amortizaciones	267.786
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	75.289
Provisiones por beneficios sociales	184.847
Provisiones por jubilación patronal	33.194
Ajustes propiedad, planta y equipo	222.725
Otras provisiones	(2.178)
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en activos corrientes	637.570
Disminución en pasivos corrientes	(115.443)
	1.303.790
Efectivo neto provisto para las actividades de operación	**1.730.429**

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 28 del 2018), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.