

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. INFORMACION GENERAL

ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A., es una compañía constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en el año 1997, y sus operaciones consisten principalmente en la producción, elaboración, industrialización y comercialización a nivel nacional de Cosméticos.

Las ventas de la compañía son realizadas en el mercado ecuatoriano, de las cuales el 58% están concentradas en tres clientes al 31 de diciembre de 2017. Estos clientes representan el 48% del saldo de las cuentas por cobrar clientes a esa misma fecha.

Aprobación de los estados financieros.- Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. el 5 de marzo del 2018 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación.- Los estados financieros adjuntos de ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cual generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2017, entraron en vigor las siguientes modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

Modificación emitida	Fecha de emisión	Modificaciones
Modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	Enero de 2017	Las modificaciones responden a la necesidad de mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros en relación con los pasivos que surgen de actividades de financiación, y requieren que las entidades revelen

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Enero de 2017	Las modificaciones aclaran los requerimientos de reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable.
Modificaciones a la NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones y otras Entidades	Enero de 2017	Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelar información sobre inversiones en subsidiarias, empresas conjuntas o asociados que están clasificados o mantenidos para la venta.

La adopción de estas modificaciones no tuvo un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía y sus revelaciones.

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros y que la Compañía no ha adoptado con anticipación:

Normas emitidas	Modificaciones	Fecha de vigencia
NIIF 9 Instrumentos Financieros	El Consejo realizó modificaciones a los requerimientos de clasificación y medición para activos financieros, abordando un rango limitado de cuestiones de aplicación e introduciendo una categoría de medición de “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para instrumentos de deuda simples concretos. El Consejo también añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito. Este modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida (de conformidad con la NIC 39); la diferencia consiste en que ya no es necesario que ocurra un evento antes que se reconozcan las pérdidas crediticias.	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de	Esta norma deroga la NIC 18, NIC 11 y las interpretaciones respectivas. El principio básico de la NIIF 15 es que una entidad	1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Contratos con Clientes	reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas: 1. Identificar el contrato (o contratos) con el cliente. 2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato. 3. Determinar el precio de la transacción. 4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato. 5. Reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño. La norma también incluye un conjunto cohesionado de requerimientos de información a revelar que daría lugar a que una entidad proporcionara a los usuarios de los estados financieros información integral sobre la naturaleza, importe, calendario e incertidumbre de los ingresos de actividades ordinarias y de los flujos de efectivo que surgen de los contratos de la entidad con los clientes.	
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos Basados en Acciones	Las modificaciones proporcionan requerimientos para la contabilización de los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad y las condiciones distintas a las de las de irrevocabilidad de la concesión sobre la medición de un pago basado en acciones que se liquide en efectivo, las transacciones con pagos basados en acciones con una característica de liquidación por el neto por causa de obligaciones fiscales de retener, y una modificación de los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción de liquidarse en efectivo a liquidarse con instrumentos de patrimonio.	1 de enero de 2018
NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

NIIF 16 Arrendamientos	La nueva norma deroga la NIC 17 e interpretaciones relacionadas, y establece los principios básicos para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esas transacciones. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.	1 de enero de 2019
NIC 40 Propiedades de Inversión	La aclaración sobre la transferencia de una propiedad de inversión desde o hacia, sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.	1 de enero de 2018
NIIF 4 Contratos de seguros	La modificación permite a las entidades que están dentro del alcance de la NIIF 4 la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.	1 de enero de 2018

La aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (Modificaciones a la NIIF 4) aborda las preocupaciones surgidas de las diferentes fechas de vigencia de la NIIF 9 y la próxima Norma sobre contratos de seguro. Las modificaciones introducen dos enfoques opcionales:

- Una exención temporal - las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con seguros pueden optar por continuar aplicando la NIC 39 en lugar de la NIIF 9. Esta exención temporal opcional de la NIIF 9 está disponible hasta el 2021.
- Un enfoque de la superposición - todas las entidades que emiten contratos de seguro y aplican la NIIF 9 pueden optar por reclasificar en otro resultado integral, la diferencia en los importes reconocidos en el resultado del periodo para activos financieros elegibles entre aplicar la NIIF 9 y aplicar la NIC 39.

La Administración de la Compañía, prevé que la aplicación de estas normas no tendrá un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros y sus revelaciones.

2.3 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

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

Deterioro de propiedades, maquinarias y equipos.- La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, maquinaria y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Vida útil y valor residual de activos.- La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

2.4 EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos es reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja, cuentas bancarias corrientes y de ahorros de libre disponibilidad. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.5 PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedades, maquinarias y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de las propiedades, maquinarias y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados. En caso de que se construya una propiedad se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de las propiedades, maquinarias y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de las propiedades, muebles y equipos requiere ser reemplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de propiedades, maquinarias y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de propiedades, maquinarias y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable. La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Cuentas</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Baja de propiedades, maquinarias y equipos.- Las propiedades, maquinarias y equipos puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, maquinarias y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos propiedades, maquinarias y equipos.

Deterioro.- Al final de cada período, ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A., evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.6 IMPUESTO CORRIENTE

Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuário).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuário se reconocen inmediatamente en los resultados integrales del año.

El importe de las obligaciones por beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos derivados de la venta de bienes se reconocen en base a su grado de realización en función a lo cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los que tiene lugar la venta de bienes. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos futuros y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

2.10 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

2.12 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito sobre las ventas de bienes es de 160 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de estimación. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- 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

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

2.13 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para el pago de bienes y servicios es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- 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.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Cajas chicas	US\$ 389	647
Bancos	21,068	8,680
Cheques postfechados	72,010	64,807
	US\$ 93,467	74,134

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

4. PROVISIÓN POR DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar clientes en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Saldo al inicio del año	US\$	105.802	75.226
Provisión		3.056	30.576
Saldo al final del año	US\$	<u>108.858</u>	<u>105.802</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Anticipo a proveedores	US\$	90.480	55.553
Empleados		11.867	16.690
Pagos anticipados		215	1.156
Otros		284	-
	US\$	<u>102.846</u>	<u>73.399</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017	2016
Materiales	US\$	283,826	308,150
Materias primas		215,209	237,327
Productos terminados		151,246	142,294
En tránsito y semielaborados		3,342	8,301
	US\$	<u>653,623</u>	<u>696,072</u>

Al 31 de diciembre del 2017 no estuvimos presentes en la toma física de inventarios, que ascienden a US\$653,623, debido que a esta fecha no habíamos sido contratados como auditores externos y no pudimos verificar las cantidades de existencias a dicha fecha mediante el empleo de procedimientos alternativos de auditoría. Considerando que las existencias finales forman parte de la determinación del resultado de las operaciones y de los flujos de efectivo, no hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes al resultado del ejercicio y a los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017. Cabe indicar que los inventarios totales representan el 22% de los activos totales de la Compañía al cierre del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Un detalle de propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		2017		
		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo				
Terrenos	US\$	500.000	-	500.000
Edificios		436.867	-	436.867
Muebles y enseres		35.833	556	36.389
Equipos de oficina		12.597	-	12.597
Equipos de computación		27.655	499	28.154
Maquinarias y equipos		479.480	6.761	486.241
Vehículos		252.709	-	252.709
Otros activos		28.430	-	28.430
		1.773.571	7.816	1.781.387
Depreciación acumulada		(580.513)	(91.478)	(671.991)
	US\$	<u>1.193.058</u>	<u>(83.662)</u>	<u>1.109.396</u>

		2016		
		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/2016</u>
Costo				
Terrenos	US\$	500.000	-	500.000
Edificios		405.475	31.392	436.867
Muebles y enseres		35.423	410	35.833
Equipos de oficina		11.597	1.000	12.597
Equipos de computación		27.655	-	27.655
Maquinarias y equipos		369.123	110.357	479.480
Vehículos		226.379	26.330	252.709
Otros activos		27.810	620	28.430
		1.603.462	170.109	1.773.571
Depreciación acumulada		(490.303)	(90.210)	(580.513)
	US\$	<u>1.113.159</u>	<u>79.899</u>	<u>1.193.058</u>

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía registro en el costo de ventas US\$49,047 (US\$41,928 en 2016) de gastos de depreciación.

8. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2017		
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/2016</u>		<u>31/12/2017</u>
Costo				
Patentes y marcas	US\$	2.127	-	2.127
Registros sanitarios		11.361	-	11.361
Licencias		<u>416.683</u>	<u>78.000</u>	<u>494.683</u>
		430.171	78.000	508.171
Amortización acumulada				
Patentes y marcas		(2.127)	-	(2.127)
Registros sanitarios		(11.361)	-	(11.361)
Licencias		<u>(407.758)</u>	<u>(59.216)</u>	<u>(466.974)</u>
		(421.246)	(59.216)	(480.462)
Activos intangibles neto	US\$	<u>8.925</u>	<u>18.784</u>	<u>27.709</u>

Las adiciones de licencias corresponde a contratos acordados entre ECOBEL Ecuatoriana de Color y Belleza S. A. y; Disney Consumer Products Latin America INC, Exim Licencias y Promociones Colombia S. A. S. y, Universal Studios para la elaboración de productos licenciados establecidos en cada uno de los contratos.

9. DEUDA A LARGO PLAZO

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con instituciones financieras:			
Vencimiento mensual hasta enero del 2018			
y tasa de interes fija del 9.76% anual	US\$	79,019	-
Vencimiento mensual hasta enero del 2018			
y tasa de interes fija del 9.76% anual		12,774	158,249
Vencimiento mensual hasta febrero del 2018			
y tasa de interes fija del 9.76% anual		4,548	30,340
Vencimiento mensual hasta noviembre del			
2018 y tasa de interes fija del 11.23% anual		12,790	25,327
Vencimiento mensual hasta junio del 2017			
y tasa de interes fija del 9.76% anual		-	12,804
Vencimiento mensual hasta febrero del 2017			
y tasa de interes fija del 10.21% anual		<u>897</u>	<u>8,673</u>
Total deuda a largo plazo		110,028	235,393
Menos vencimiento circulante		<u>98,180</u>	<u>205,281</u>
Deuda a largo plazo, excluyendo			
vencimientos circulantes	US\$	<u>11,848</u>	<u>30,112</u>

A la fecha de este informe no hemos recibido ninguna respuesta a la solicitud de confirmación de saldos de un banco local, con quien la Compañía mantiene prestamos con saldo en libros de US\$96,341 al 31 de diciembre del 2017, sobre los cuales no hemos podido verificar mediante la aplicación de otros procedimientos alternativos, si existen activos pignorados que ameriten ser revelados.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar, neto de crédito tributario por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	24.992	21.153
Impuesto a la renta corriente		32.292	53.498
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(24.992)	(21.153)
Credito tributario - Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(30.037)	(28.506)
Saldo al final del año	US\$	<u><u>2.255</u></u>	<u><u>24.992</u></u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2017, no han sido revisadas por el SRI.

11. OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	64.174	19.910
Anticipos recibidos de clientes		41.053	79.380
Préstamos de terceros		37.700	-
Tarjetas de crédito		32.271	22.151
Decimo tercer y cuarto sueldo		28.513	26.514
Vacaciones		28.259	26.406
Participación de los trabajadores en las utilidades		22.035	30.649
Aporte al IESS		15.862	15.090
Licencias por pagar		15.000	19.037
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		6.095	1.869
Préstamos al IESS		5.759	5.537
Comisiones por pagar		4.379	4.619
Otros		8.398	7.887
	US\$	<u><u>309.498</u></u>	<u><u>259.049</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$22,035 para el año 2017.

12. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El saldo y movimiento de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es el siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo en estado de cuenta bancario	US\$	21,587	9,677
(-) Cheques girados y no cobrados		428,087	202,680
Saldo contable	US\$	<u>406,500</u>	<u>193,003</u>

La Compañía durante el año 2017, experimentó una mayor falta de liquidez en sus operaciones, originada principalmente por la recuperación de sus cuentas por cobrar que tienen un plazo promedio de hasta 160 días, mientras que sus obligaciones con sus proveedores las tiene que cancelar a 60 días. Dichas obligaciones ascienden a US\$406.500 al 31 de diciembre del 2017 y se encuentran garantizadas mediante cheques girados a cada uno de ellos para que sean presentados al cobro, conforme el flujo periódico que vaya teniendo la Compañía. Desde el cierre del ejercicio y hasta la fecha de éste informe se han cancelado cheques por un valor de US\$182,564 quedando un saldo de US\$223.936.

Otra de las estrategias que está realizando la Compañía durante el transcurso del año 2018 para aumentar su liquidez es comprar la materia prima en el mercado internacional, lo que le está permitiendo reducir sus costos en un promedio del 20%.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS – JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES POR DESAHUCIO

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre del 2015	US\$	86,748	27,499	114,247
Pérdida actuarial		226	102	328
Costo por servicios laborales		17,034	5,164	22,198
Costo financiero del período		6,407	1,990	8,397
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre del 2016		110,415	34,755	145,170
Ganancia actuarial		(10,575)	(299)	(10,874)
Costo por servicios laborales		21,369	5,083	26,452
Costo financiero del período		8,152	2,530	10,682
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre del 2017	US\$	<u>129,361</u>	<u>42,069</u>	<u>171,430</u>

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la nota 2.8, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 asciende a US\$129,361 respectivamente, los cuales no superan los diez años de tiempo de servicio.

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.69%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2.50%	3.00%
Tabla de rotación (promedio)	7.40%	7.64%
Vida laboral promedio remanente	7.47	7.35

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a diversos riesgos relacionados con los instrumentos financieros: riesgo de crédito, de liquidez, de capital, entre otros. Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

Riesgo de crédito.- Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable,

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Riesgo de liquidez.- La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio.- La Compañía realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital.- La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas. Al 31 de diciembre de 2017, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La Ley de Compañías faculta a las entidades sujetas a su control a realizar aumentos a su capital que pueden provenir de numerario, especies, sean estos bienes muebles o inmuebles que correspondan a la actividad de la compañía, capitalización de reservas, o compensación de créditos.

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y GENERALES

El siguiente es un resumen de los gastos de administración y generales al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	US\$	305.695	302.908
Beneficios sociales e indemnizaciones laborales		138.228	140.115
Promoción y publicidad		77.793	121.757
Comisiones		75.957	78.603
Amortización de activos intangibles		59.216	54.474
Transporte		55.787	48.318
Gasto de depreciación		42.431	48.282
Provisión de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		26.452	54.094
Servicios públicos		25.956	8.638
Honorarios profesionales y dietas		18.657	32.161
Gasto de viaje		18.568	16.171
Seguros y reaseguros		18.444	25.684
Mantenimiento y reparaciones		16.038	21.728
Impuestos, contribuciones y otros		12.466	11.411
Suministro, materiales y repuestos		4.422	4.294
Provisión por deterioro		3.056	30.576
Gasto de gestión		1.608	6.879
Arrendamientos operativos		1.627	1.488
Otros		191.257	181.408
	US\$	<u>1.093.658</u>	<u>1.188.989</u>

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (29 de mayo del 2018) no han ocurrido eventos que requiera revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.