



## **TARSIS S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Año terminado al  
31dediciembre de 2015

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

**TARSIS S.A.**

Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TARSIS S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) • [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil • Ecuador

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail [pkfuio@pkfecuador.com](mailto:pkfuio@pkfecuador.com)  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**Bases para opinión calificada:**

4. Fuimos contratados después del 31 de diciembre de 2015, por lo que no pudimos asistir a la toma física de inventario al inicio y al final del ejercicio.
5. No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación enviadas a los relacionados.

**Opinión calificada:**

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en “Base para opinión calificada”, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **TARSIS S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

**Párrafo de énfasis:**

7. Los estados financieros del año 2014 no han sido auditados, se incluyen con fines comparativos.



22 de abril de 2016  
Guayaquil, Ecuador

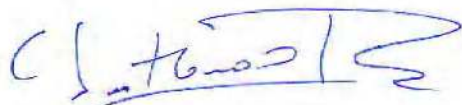


Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores y  
Seguros No.015

TARSIS S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	61.382	97.639
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	355.953	302.907
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota F)	55.817	113.707
Inventario (Nota G)	612.780	358.493
Activos por impuestos corrientes (Nota H)	54.754	37.175
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1.140.686</b>	<b>909.921</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Propiedad, planta y equipo (Nota I)	95.145	96.792
Otros activos no corrientes	5.400	11.200
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>100.545</b>	<b>107.992</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.241.231</b>	<b>1.017.913</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota J)		59.421
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K)	462.529	403.748
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota K)	31.000	
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota L)	128.653	110.669
Pasivos por impuestos corrientes (Nota M)	119.770	35.233
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>741.952</b>	<b>609.071</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota J)	80.238	72.811
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	214.897	248.466
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota N)	10.000	40.000
Provisión por beneficios a empleados (Nota O)	64.366	31.783
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>369.501</b>	<b>393.060</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>PATRIMONIO (Nota P)</b>		
Capital suscrito y pagado	190.800	190.800
Reserva legal	37.871	22.157
Ajuste por adopción NIIF por primera vez	(304)	(304)
Resultados acumulados	(98.589)	(196.871)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>129.778</b>	<b>15.782</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.241.231</b>	<b>1.017.913</b>



Ing. Gustavo Ordóñez  
Gerente General



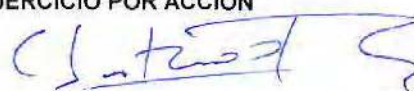
Lcda. Marcia López  
Contadora General

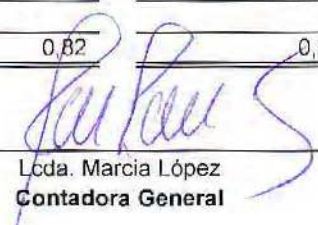
Vea notas a los estados financieros

**TARSIS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ingresos operacionales	2.641.104	1.862.734
<b>COSTO DE VENTAS</b>	1.278.025	839.548
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1.363.079	1.023.186
<b>GASTOS</b>		
Gastos de venta (Nota R)	729.594	498.434
Gastos de administración (Nota S)	249.804	166.409
Gastos financieros	7.542	37.970
	986.940	702.813
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	376.139	320.373
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS:</b>		
Otros ingresos	21.642	21.275
Otros gastos (Nota T)	165.272	154.840
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA</b>	232.509	186.808
Participación de los trabajadores (Nota U)	34.876	28.021
Impuesto a la renta (Nota U)	20.548	651
Ajuste formulario 101 año 2014 (Nota M)	19.949	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	157.136	158.136
Reserva Legal	15.714	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	141.422	158.136
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCIÓN</b>	0,82	0,83

  
 Ing. Gustavo Ordóñez  
 Gerente General

  
 Lcda. Marcia López  
 Contadora General

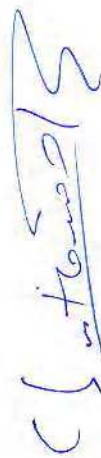
Vea notas a los estados financieros



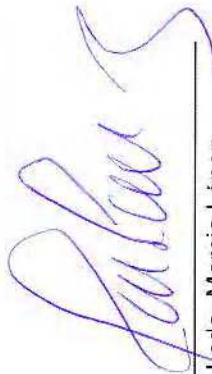
TARSIS S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOPOR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Capital sucrito y pagado	Reserva legal	Aportes	Ajuste por adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2014	46.800	22.157	144.000	(304)	(327.275)
Utilidad del ejercicio					158.136
Incremento de capital social	144.000		(144.000)		
Ajustes resultados del año 2013					
Saldo al 1 de enero de 2015	190.800	22.157		(304)	(27.732)
Utilidad del ejercicio					(196.871)
Incremento de la reserva legal		15.714			141.422
Ajustes en determinación de impuesto a la renta					
Saldo al 31 de diciembre de 2015	190.800	37.871		(304)	(43.139)
					(98.588)



Ing. Gustavo Ordóñez  
Gerente General



Lcda. Marcia López  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

TARSIS S.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	2014
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	1.986.487	1.804.059
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.872.041)	(1.310.664)
Gastos financieros	(7.542)	(37.970)
Otros ingresos	21.642	21.275
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>128.546</b>	<b>476.700</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición propiedad, planta y equipo	(27.315)	(62.018)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(27.315)</b>	<b>(62.018)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Pagos de préstamos a instituciones financieras	(137.488)	(299.983)
Anticipo de efectivo efectuado a terceros		(32.554)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(137.488)</b>	<b>(332.537)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(36.257)</b>	<b>82.145</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>97.639</b>	<b>15.494</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>61.382</b>	<b>97.639</b>



Ing. Gustavo Ordóñez  
Gerente General



Lda. Marcia López  
Contadora General

TARSIS S.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Por los años terminados  
al 31 de diciembre de

2015

2014

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFCTIVO NETO EN  
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN****UTILIDAD NETA**

141.422

158.136

**Ajustes por:**

Depreciación de propiedad, planta y equipo

(21.032)

(96.791)

Jubilación patronal y desahucio

64.366

31.783

Provisión cuentas incobrables

(23.066)

(19.274)

Bajas de propiedad, planta y equipo

5.390

Otras provisiones

3.290

161.690

82.534

**CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas y documentos por cobrar

426.983

375.932

Anticipo Proveedores

6.577

21.350

Inventario

64.760

71.138

Otras cuentas y documentos por cobrar

54.754

69.432

Cuentas y documentos por pagar

(542.767)

(332.507)

Otras cuentas y documentos por pagar

(74.513)

15.816

Beneficios a empleados

(82.168)

(10.944)

Otros pasivos

113.230

159.000

Otros Activos

15.243

Anticipo Clientes

9.706

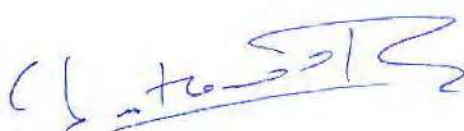
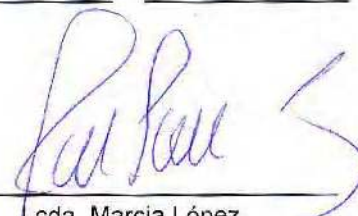
(33.144)

394.166

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE**

128.546

476.700

Ing. Gustavo Ordóñez  
Gerente GeneralLcda. Marcia López  
Contadora General



**TARSIS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

**A. TARSIS S.A.**

La Compañía se constituyó en la ciudad de Quito, mediante escritura pública celebrada el 11 de enero de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de febrero del mismo año.

Su objeto social es comprar o adquirir, mantener, pignorar, importar, exportar, vender, distribuir y en general negociar o disponer de artículos de consumo y productos así como mercancías, artículos comerciales, materiales de cualquier tipo, carácter y descripción, en donde quiera que se encuentren. Su actividad principal es la importación y comercialización de cosméticos y artículos de cuidado personal.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de la Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

A continuación se describen las bases de presentación utilizadas para elaborar los estados financieros:

Declaración de cumplimiento: La Compañía aplica la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), para la preparación de los estados financieros.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el valor del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al valor de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000, el Dólar de Estados Unidos de América (USD) es la moneda de uso local en la República del Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

**C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

A continuación mencionamos las principales políticas contables utilizadas por la administración en la preparación de los estados financieros adjuntos:

**TARSIS S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos Financieros

- Activos financieros - Cuentas por cobrar clientes: Corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. 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, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación. Los activos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo financiero.

La Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales al final de cada periodo de presentación para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de provisión para cuentas de dudosa recuperación. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se castiga. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

- Pasivos financieros reconocidos a valor razonable – Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar: Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes (vencimiento menor a doce meses) se reconocen a su valor razonable, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su costo amortizado, además, que un porcentaje importante de las compras realizadas son pagadas de forma anticipada a sus proveedores. Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio. Las otras cuentas por pagar incluyen obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas.

**TARSIS S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período. A la fecha de los estados financieros, la Administración no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario debido a la alta rotación del inventario.

Propiedad, planta y equipo: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

<b>TIPO DE BIEN</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos de computación	3
Muebles y exhibidores	10
Equipo de cosméticos	3
Maquinaria y equipo	10

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipo se lo registra en los resultados del año.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

La Administración no estableció un valor residual al costo de los equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Impuesto 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**TARSIS S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado 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 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece la Sección 23 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos ni aranceles.

- Venta de bienes: Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen y registran tal: (1) cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad, de tipo significativo, han sido transferidos sustancialmente al comprador, (2) es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía, (3) y los ingresos se pueden medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Costo de ventas: Se reconocen cuando se consumen los bienes, con relación a los ingresos asociados.

**TARSIS S.A.****C. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**  
(Continuación)

Utilidad por acción: La utilidad por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para PYMES, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuesto diferidos con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

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

**D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Caja		880	780
Banco del exterior	(1)	17,431	
Bancos locales	(2)	43,071	96,859
		<u>61,382</u>	<u>97,639</u>

(1) Corresponde al saldo conciliado que se mantiene en cuenta corriente No. 3065543187 en Wells Fargo Bank N.A.

(2) Corresponden a los saldos conciliados que se mantienen en las siguientes cuentas bancarias:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
<b>Banco</b>	<b>N° de cuenta</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banco Guayaquil S.A.	0006239900	243	675
Banco de la Producción S.A. - Produbanco (Fiducia)	12005552902	298	488
Banco Internacional S.A.	0000640047	465	465
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	02005061853	42,065	95,231
		<u>43,071</u>	<u>96,859</u>



**TARSIS S.A.****E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cientes locales	(1)	379,019	322,181
Provisión cuentas incobrables	(3)	(23,066)	(19,274)
		<u>355,953</u>	<u>302,907</u>

(1) Los vencimientos de las cuentas por cobrar a clientes se detallan a continuación:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
<b>Vencimiento</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Por vencer		212,054	234,931
De 0 a 30 días		68,086	24,321
De 31 a 60 días		32,793	3,043
De 61 a 90 días		963	95
Más de 90 días		65,123	59,791
	(2)	<u>379,019</u>	<u>322,181</u>

(2) Este saldo se compone de las siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Farmacias y Comisariatos de			
Medicinas S.A. Farcomed		70,090	105,164
Econofarm S.A.		56,956	25,300
Acklin S.A.		56,129	56,451
Corporación Favorita C.A.		54,323	36,432
Almacenes De Prati S.A.		34,840	
Distribuidora Farmacéutica			
Ecuatoriana Difare S.A.		21,296	10,724
Corporación el Rosado S.A.		19,895	33,815
Farmaenlace Cia.Ltda.		17,305	10,060
Mega Santamaría S.A.			15,072
Gerardo Ortiz Cia.Ltda.		10,368	
Gloria Narcisa Saltos Valle		10,892	
Otros		26,925	29,163
		<u>379,019</u>	<u>322,181</u>

(3) El movimiento es el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo inicial		19,274	19,274
(+) Provisión		3,792	
Saldo final		<u>23,066</u>	<u>19,274</u>

**TARSIS S.A.****F. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cuentas por cobrar empleados	9,494	4,972
Anticipo proveedores	13,569	32,554
Anticipo empleados	16,435	64,460
Otros	16,319	11,721
	<u>55,817</u>	<u>113,707</u>

**G. INVENTARIO:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Inventario de productos terminados	398,226	223,348
Inventario de materia prima	169,058	126,147
Inventario de productos en proceso	7,384	8,361
Importaciones en tránsito	38,112	637
	<u>612,780</u>	<u>358,493</u>

**H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Crédito tributario de IVA	19,879	6,204
Crédito tributario ISD	1,577	
Anticipo Impuesto a la Renta	6,598	
Retenciones en la Fuente del ejercicio	26,700	30,971
	<u>54,754</u>	<u>37,175</u>

**I. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:**

	<b>Saldo al 01/01/2015</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2015</b>
Edificios	68,930		68,930
Muebles y enseres	2,640		2,640
Equipo de oficina	1,208		1,208
Equipos de computación	27,873	4,304	32,177
Muebles y exhibidores	2,730	3,811	6,541
Equipo de cosméticos	6,370		6,370
Maquinaria y equipo	64,958	18,548	83,506
	<u>174,709</u>	<u>26,663</u>	<u>201,372</u>
(-) Depreciación acumulada	77,917	28,310	106,227
	<u>96,792</u>	<u>(1,647)</u>	<u>95,145</u>

**TARSIS S.A.****J. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	80,238	72,811
		72,811
(-) Porción corriente		59,421
(1)	80,238	13,390

(1) Corresponde a los siguientes préstamos con Banco de la Producción S.A. - Produbanco:

Número de operación	Fecha de		Tasa %	Monto Original	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
	Emisión	Vencimiento				
CAR 10100278342000	28/05/2014	17/05/2016	11,23%	100,000,00	22,731	72,811
CAR 10100322352000	25/04/2015	25/04/2018	11,23%	14,951,47	12,085	
CAR 10100333912000	19/06/2015	23/06/2020	11,23%	12,338,31	11,552	
CAR 10100335482000	10/08/2015	05/08/2016	9,76%	50,000,00	33,870	
					80,238	72,811
				(-) Porción corriente		59,421
					80,238	13,390

**K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Proveedores locales	424,454	332,507
Proveedores del exterior	38,075	71,241
	462,529	403,748

**L. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		18,312	21,001
Empleados	(1)	27,198	14,554
Beneficios Sociales	(2)	41,559	37.143
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)		34,876	28,021
Otros		6,708	9,950
		128,653	110,669

**TARSIS S.A.****L. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**  
(Continuación)

- (1) Incluye principalmente cuentas por pagar Gustavo Ordoñez por US\$21,790 (US\$8,471 en el 2014).
- (2) Este saldo se detalla a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Fondo de reserva	2,656	3,235
Vacaciones	29,238	26,858
Décimo tercer sueldo	2,990	1,520
Décimo cuarto sueldo	6,675	5,530
	<u>41,559</u>	<u>37,143</u>

**M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Retenciones en la Fuente de			
Impuesto a la Renta	(1)	30,093	13,704
Retenciones en la Fuente de			
Impuesto al Valor Agregado	(2)	49,180	20,878
Impuesto a la Renta por pagar del			
Ejercicio (Nota X)		20,548	651
Ajuste formulario 101 año 2014		19,949	
		<u>119,770</u>	<u>35,233</u>

- (1) Incluye principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta originadas en el año anterior por US\$7,590, retenciones en la fuente de impuesto a la renta originadas en el período por US\$6,114 (US\$9,482 en el 2014) y diferencia de impuesto a la renta del año anterior por US\$12,167.
- (2) Incluye principalmente retenciones de impuesto al valor agregado originadas en el período por US\$39,864 (US\$20,424 en el 2014) y diferencia retenciones en la fuente de impuesto a la renta originadas en el año anterior por US\$8,862.

**N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Accionistas	(1)	122,133	159,000
Proveedores locales	(2)	36,798	
Proveedores del exterior		12,466	12,466
Otros	(3)	43,500	77,000
		<u>214,897</u>	<u>248,466</u>

**TARSIS S.A.****N. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:**  
(Continuación)

- (1) Los saldos con accionistas son como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Gustavo Enrique Ordóñez Tobar	93,977	122,060
Eliecer Ordóñez Velasco	28,156	36,940
	<u>122,133</u>	<u>159,000</u>

Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses y se pagan en función de la liquidez de la Compañía.

- (2) Los saldos con proveedores locales son como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Panalpina S.A.	12,166	
Importadora Lina	8,570	
Seguros Equinoccial S.A.	6,805	
Xu Tao	5,587	
Otros	3,670	
	<u>36,798</u>	

- (3) Los saldos de préstamos con terceros son como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Elsa Tobar	43,500	35,000
Luis Flores		42,000
	<u>43,500</u>	<u>77,000</u>

**O. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

		<b>Al 31 de diciembre de</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>
Provisión jubilación patronal	(1)	48,471	23,439
Provisión bonificación desahucio	(2)	15,895	8,344
		<u>64,366</u>	<u>31,783</u>

- (1) A continuación un detalle del movimiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo Inicial	23,449	134,313
(+) Provisión	27,766	16,181
(-) Baja	2,734	6,055
	<u>48,471</u>	<u>23,439</u>



**TARSIS S.A.****O. PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:** (Continuación)

(2) A continuación un detalle del movimiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo Inicial	8,344	7,299
(+) Provisión	8,412	3,993
(-) Baja	861	2,948
	<u>15,895</u>	<u>8,344</u>

Para la determinación del pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio registrados al 31 de diciembre de 2015, se consideró una tasa anual de descuento del 8.68%, tasa de incremento salarial del 6,58%, tasa neta de conmutación actuarial del 1,97%, contingencias de muertes, invalidez y rotación indicadas en el IESS 2002.

**P. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 198,000 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$10,00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Ajuste NIIF primera vez:** Se registran los ajustes resultantes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a la fecha de transición.

**Resultados acumulados:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y es utilizado para la distribución de dividendos o aumentos de capital según la decisión de la Junta de Accionistas en la aprobación del balance anual.

**Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

A continuación se presenta un resumen de los saldos con partes relacionadas:

		Al 31 de diciembre de	
País	Transacción	2015	2014
<b><u>Cuentas por pagar corrientes:</u></b>			
Rossana Flores	Ecuador	Préstamo	31,000
		(1)	<u>31,000</u>
<b><u>Cuentas por pagar no corrientes:</u></b>			
		Al 31 de diciembre de	
País	Transacción	2015	2014
<b><u>Cuentas por pagar no corrientes:</u></b>			
Marco Tobar	Ecuador	Préstamo	10,000
		(2)	<u>10,000</u>

**TARSIS S.A****Q. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:** (Continuación)

- (1) Esta obligación no tienen fecha de vencimiento definida, ni generan intereses y se pagan en función de la liquidez de la Compañía.
- (2) Corresponde a un préstamo que no tienen fecha de vencimiento definida por el cual se reconoce un intereses del 1% sobre el cual no se recibe factura.

**R. GASTOS DE VENTAS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Sueldos y salarios	204,998	93,992
Seguridad social	22,214	13,284
Beneficios sociales	24,152	13,317
Honorarios, representaciones y otros	1,160	53,442
Promoción y publicidad	6,842	63,173
Gastos de ventas	70,364	2,512
Peajes y otros	10,208	8,154
Viajes locales	1,493	5,683
Viajes al exterior	3,698	12,726
Almacenaje de productos	618	1,372
Alquiler de transporte	79,980	5,964
Otros gastos de vivienda	7,042	1,417
Hospedaje local	7,754	2,120
Arriendos	11,183	9,567
Otros gastos locales	69,275	10,099
Otros descuentos clientes	55,302	36,020
Promociones clientes	119,347	81,050
Gastos de importación	4,926	4,701
Castigo de productos	309	34,653
Capacitación clientes	8,690	35,857
Seguridad privada	2,935	388
Material fabricación de producto	17,104	3,058
Otros servicios		5,885
	<b>729,594</b>	<b>498,434</b>

**S. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Sueldos y salarios	49,908	62,661
Seguridad social	18,576	8,856
Beneficios sociales	8,227	8,878
Mantenimiento y reparaciones	8,156	3,601
Honorarios profesionales	67,343	24,845
Suministros y materiales	10,115	33,530
Agua, energía y telecomunicaciones	15,656	15,732
Notaria y otros	297	523
Adecuación local	27,404	1,474
Gastos provisionados deducibles	3,950	350
Intereses pagados a terceros	40,172	
Baja de activos		5,386
Gastos retención dividendos anticipados		573
	<b>249,804</b>	<b>166,409</b>

**TARSIS S.A****T. OTROS GASTOS:**

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Impuestos Contribuciones y Multas	15,041	7,770
Gastos no deducibles	52,758	41,640
Depreciaciones	21,032	29,910
Seguros y Reaseguros	1,663	7,790
Cuentas Incobrables	13,235	4,700
Deterioro de Inventarios	40,037	43,800
Gasto de IVA (Autoconsumos)	21,506	19,230
	<b>165,272</b>	<b>154,840</b>

**U. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva.

Así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley.

El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

**TARSIS S.A****U. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA:** (Continuación)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad contable	232,509	186,809
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	34,876	28,021
Utilidad gravable	197,633	158,788
Más: Gastos no deducibles (2)	61,724	41,644
Menos: Ingresos exentos	7,434	2,305
Base imponible para impuesto a la renta	251,923	198,127
<b>Impuesto a la renta:</b>		
12% (12% en el 2014) sobre utilidad a reinvertir		31,623
22% (22% en el 2014) sobre utilidad gravable	55,423	43,588
Ajuste impuesto a la renta		43,588
Impuesto a la Renta Causado (1)	55,423	31,623

(1) A continuación la conciliación entre el impuesto a la renta causado y por pagar:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Impuesto a la Renta Causado	55,423	31,623
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	14,926	
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	40,497	31,623
Saldo del anticipo pendiente de pago	8,327	9,026
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	26,699	30,972
Menos: Crédito tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas	1,577	
Impuesto a la Renta por Pagar	20,548	651

Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto.

El impuesto a la renta causado es de US\$55,423 (US\$31,623 en el 2014) y el anticipo calculado es de US\$14,926, por lo que el primero es el definitivo.

**V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

**TARSIS S.A****V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujetos pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:
  - a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.
  - b. El sujeto pasivo:
    - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
    - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
    - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
    - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
    - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;



**TARSIS S.A****V. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:** (Continuación)

- Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

**W. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

**X. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.