



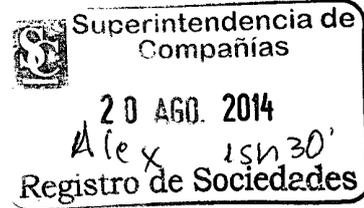
34447

1775

Quito

Quito, 04 de agosto del 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
PRESENTE.-



P/B

De mi consideración:

Adjunto al presente el informe de auditoría correspondiente al año 2012 de la empresa TARSIS S.A. con RUC 1791821505001 EXPEDIENTE: 92411 que se encontraba pendiente de adjuntar a la información relacionada a este año.

Sin más por el momento, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

Ing. Gustavo Ordoñez
REPRESENTANTE LEGAL
TARSIS S.A.

66

Aboli 12



04 AGO 2014

.....
Dr. Santiago Rodríguez N.
C.A.U. - QUITO



Accountants &
business advisers

TARSIS S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Año terminado al
31 de diciembre de 2012**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
TARSIS S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **TARSIS S.A.**, los cuales incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2012, el estado 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 (NIIF). 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) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 • P.O. Box: 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 • Quito • Ecuador

Base para opinión calificada:

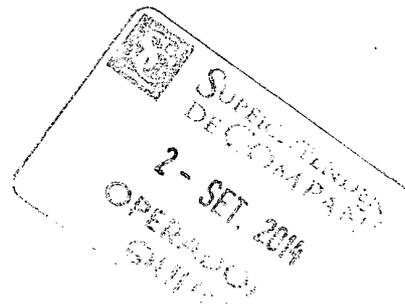
4. Fuimos contratados después del 31 de diciembre de 2012, por lo que no pudimos asistir a la toma física de inventario al final del ejercicio.

Opinión calificada:

5. 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 2012, 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.

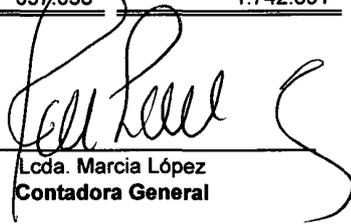
Párrafo de énfasis:

6. Los estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2011, que se presentan con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores, cuya opinión sin salvedades se emitió el 23 de agosto de 2012.
7. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, **TARSIS S.A.**, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del año 2012. El ejercicio económico 2011 comprendió el periodo de transición.
8. En el Registro Oficial No. 143 del día 13 de diciembre de 2013, mediante Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.2013.013 la Superintendencia de Compañías expide el Reglamento sobre inactividad, disolución, liquidación, reactivación y cancelación de las compañías anónimas, de economía mixta, en comandita por acciones y de responsabilidad limitada y cancelación del permiso de operación de sucursales de compañías extranjeras en el cual establece que "(...)una empresa no puede superar pérdidas por más del 50% del capital pagado(...)". La empresa **TARSIS S.A.**, presenta un capital de US\$46,800 y una pérdida del ejercicio de US\$347,788 por lo cual se pueden generar dudas que la empresa pueda continuar como negocio en marcha.

*PKF & Co.*18 de julio de 2014
Guayaquil, EcuadorEdgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

TARSIS S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

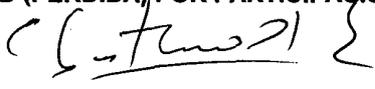
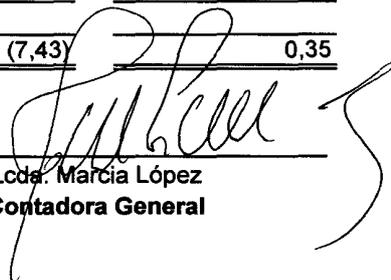
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	1.430	436.428
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	375.253	413.692
Inventario (Nota E)	496.242	613.877
Otros activos corrientes	187	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	873.112	1.463.997
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota F)	112.690	30.078
OTROS ACTIVOS (Nota G)	11.256	248.316
TOTAL ACTIVOS	997.058	1.742.391
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones financieras (Nota H)	217.200	397.251
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	898.551	1.256.015
TOTAL PASIVOS	1.115.751	1.653.266
PATRIMONIO		
PATRIMONIO (Nota J)		
Capital suscrito y pagado	46.800	46.800
Aporte para futuras capitalizaciones	144.000	24.000
Reserva legal	22.157	22.157
Ajuste por adopción NIIF por primera vez	(304)	(304)
Resultados acumulados	(331.346)	(3.528)
TOTAL PATRIMONIO	(118.693)	89.125
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	997.058	1.742.391
		
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	
	2012	2011
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.489.958	2.076.763
COSTO DE VENTAS	730.295	910.836
UTILIDAD BRUTA	759.663	1.165.927
OTROS INGRESOS		
Otros ingresos	64.271	33.744
Ingresos financieros	1.088	119
	65.359	33.863
GASTOS		
Gastos de administración (Nota L)	427.299	424.661
Gastos de venta (Nota M)	685.912	703.578
Gastos financieros	59.598	41.237
	1.172.809	1.169.476
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA	(347.787)	30.314
Participación de los trabajadores (Nota N)		4.547
Impuesto a la renta (Nota N)		9.326
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(347.787)	16.441
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR PARTICIPACIÓN	(7,43)	0,35
		
Ing. Gustavo Ordóñez Gerente General		Lcda. Marcia López Contadora General

Vea notas a los estados financieros

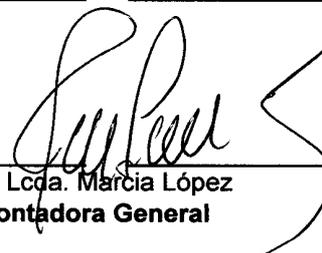
TARSIS S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	1.911.807	2.332.589
Efectivo entregado por cuentas por pagar	(2.444.852)	(1.911.795)
Gastos financieros	(59.598)	(41.238)
Otros ingresos	65.359	33.863
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(527.284)	413.419
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Propiedad, planta y equipo	(91.545)	(9.979)
Pagos otros activos		(114.407)
Aporte futuras capitalizaciones	120.000	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	28.455	(124.386)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones financieras	(180.051)	124.082
Accionistas	243.882	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	63.831	124.082
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(434.998)	413.115
Ajuste NIIF por primera vez		78
Saldo del efectivo al inicio del año	436.428	23.391
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1.430	436.428



Ing. Gustavo Ordóñez
Gerente General



Lcda. Marcia López
Contadora General

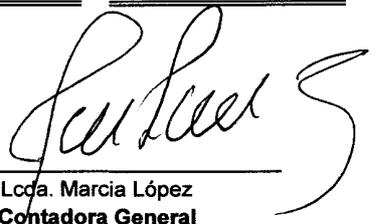
TARSIS S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Por los años terminados al 31 de diciembre de	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFCTIVO NETO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	(347.787)	16.441
Depreciaciones y amortizaciones	8.933	9.312
Ajuste años anteriores	19.969	
	<u>(318.885)</u>	<u>25.753</u>
CAMBIOS NETOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas y documentos por cobrar	38.439	281.447
Inventario	117.635	(17.710)
Otros activos	236.873	(25.622)
Cuentas y documentos por pagar	(601.346)	149.551
	<u>(208.399)</u>	<u>387.666</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(527.284)</u>	<u>413.419</u>



 Ing. Gustavo Ordóñez
Gerente General



 Lcda. Marcia López
Contadora General

TARSIS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresadas en USDólares)

A. TARSIS S.A.

TARSIS S.A. 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.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía debe presentar estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de contabilidad (IASB).

Los estados financieros preparados conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. Requiere además que la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía para la elaboración de sus estados financieros es la NIIF 1: Adopción por Primera Vez de Normas Internacionales de Información Financiera. En la Nota R, se describen los principales ajustes determinados por la Administración para ajustar sus estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. De acuerdo con esa Norma, los ajustes por la adopción a NIIF deben registrarse contra el patrimonio, en la cuenta de ajustes por adopción de NIIF por primera vez.

TARSIS S.A**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero de 2012, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero de 2011.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes: Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Instrumentos Financieros

Efectivo y equivalentes al efectivo: El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se registra por el monto de una estimación mensual con cargo a resultados y de considerarse necesario, se ajusta anualmente; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

Inventario: 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, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

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

TARSIS S.A**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Los inventarios incluyen una estimación para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual, es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de su venta o uso y registrada en los resultados del ejercicio. La administración no consideran la necesidad para un provisión para al periodo terminada 31 de diciembre de 2012.

Propiedad, planta y equipo: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a 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:

<u>TIPO DE BIEN</u>	<u>AÑOS</u>
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

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo.

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

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Provisión por jubilación y bonificación por desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A. La Administración aplica su criterio para realizar los ajustes necesarios.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

TARSIS S.A**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)**Reconocimiento de ingresos y gastos**

Ingresos ordinarios: Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que se han recibido los beneficios económicos por la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

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

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. La Compañía está sujeta a políticas y procedimientos adecuados para tales efectos y que los riesgos financieros estén identificados, medidos y controlados de acuerdo a ellas.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

TARSIS S.A**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)**

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés. Por otro lado, para mitigar el riesgo de dichas fluctuaciones en el financiamiento, la Compañía ha conseguido préstamos de accionistas que no generan intereses.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo.

Moneda funcional y de presentación: Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal desde marzo de 2000.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Caja		668	480
Bancos locales	(1)	762	435,948
		<u>1,430</u>	<u>436,428</u>

(1) A continuación un detalle por banco:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Banco de Guayaquil S.A.		91	5,571
Banco de la Producción S.A. Produbanco		208	423,287
Banco Internacional S.A.		463	7,090
		<u>762</u>	<u>435,948</u>

TARSIS S.A**D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Clientes	(1)	331,946	323,503
Retenciones de impuesto a la renta		29	21,927
Crédito tributario por IVA	(2)	53,057	41,209
Empleados		2,131	13,101
Anticipo proveedores		3,100	4,871
Gastos prepagados			26,631
Otras		4,264	1,724
		<u>394,527</u>	<u>432,966</u>
Provisión cuentas incobrables	(3)	(19,274)	(19,274)
		<u>375,253</u>	<u>413,692</u>

(1) A continuación un detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Acklin S.A.		61,913	
Corporación el Rosado S.A.		49,924	25,177
Corporación Favorita C.A.		121,726	96,008
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed		58,907	62,648
Econofarm S.A.		16,063	1,237
Almacenes De Prati S.A.		6,396	32,872
Comercial Etatex C.A.			71,880
Tiendec S.A.			11,902
Otras		17,017	21,779
		<u>331,946</u>	<u>323,503</u>

(2) Incluye principalmente US\$24,791(US\$11,596 en el 2011) de Impuesto al Valor Agregado en importaciones, US\$14,521 (US\$2,527 en el 2011) de retenciones de Impuesto al Valor Agregado y US\$9,519 de Impuesto al Valor Agregado en compras de servicios.

(3) El movimiento es el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Saldo inicial		19,274	25,278
Ajuste NIIF			(6,004)
Saldo final		<u>19,274</u>	<u>19,274</u>

TARSIS S.A**E. INVENTARIO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Inventario de productos terminados	389,283	518,077
Inventario de materia prima	75,669	64,961
Inventario de productos en proceso	971	971
Importaciones en tránsito	30,319	29,868
	<u>496,242</u>	<u>613,877</u>

F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo al 01/01/2012	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2012
Edificios		68,930		68,930
Muebles y enseres	11,713			11,713
Equipo de oficina	3,309			3,309
Equipos de computación	36,357	2,414	(4,657)	34,114
Muebles y exhibidores	6,211	6,179		12,390
Equipo de cosméticos	11,330			11,330
Maquinaria y equipo	16,093	14,022		30,115
	<u>85,013</u>	<u>91,545</u>	<u>(4,657)</u>	<u>171,901</u>
Depreciación acumulada	(54,935)	(8,933)	4,657	(59,211)
	<u>30,078</u>	<u>82,612</u>		<u>112,690</u>

G. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Garantías	11,256	15,831
Gastos pagados por anticipado		232,485
	<u>11,256</u>	<u>248,316</u>

H. OBLIGACIONES FINANCIERAS:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Banco Internacional S.A.	(1)	39,000	100,000
Banco de la Producción S.A. Produbanco	(2)	149,299	297,251
Bancoldex		28,028	
Sobregiros bancarios		873	
		<u>217,200</u>	<u>397,251</u>

TARSIS S.A**H. OBLIGACIONES FINANCIERAS:(Continuación)**

(1) Corresponde al siguiente préstamo:

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>
Banco Internacional S.A	18/12/2012	16/06/2013	11.50	39,000	39,000
					<u>39,000</u>

(2) Corresponde al siguiente préstamo:

<u>Institución financiera</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Monto Original</u>	<u>Saldo al 31/12/2012</u>
Banco de la Producción S.A.					
Produbanco	16/06/2012	17/06/2013	11.83	200,000	102,764
Banco de la Producción S.A.					
Produbanco	11/06/2011	29/05/2013	9.76	110,000	29,534
Banco de la Producción S.A.					
Produbanco	14/01/2011	03/01/2013	9.76	100,000	4,567
Banco de la Producción S.A.					
Produbanco				Factoring	12,434
					<u>149,299</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañías relacionadas (Nota K)		40,000	40,000
Proveedores	(1)	441,266	515,330
Accionistas	(2)	243,882	
Empleados		41,259	590,983
Obligaciones fiscales		9,077	16,274
Obligaciones con empleados	(3)	62,074	47,388
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		6,047	12,549
Participación trabajadores por pagar			21,388
Otras	(4)	54,946	12,103
		<u>898,551</u>	<u>1,256,015</u>

TARSIS S.A**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:(Continuación)**

(1) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Adipharm Express	44,016	33,796
Diners Club	21,562	28,137
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S.A. Farcomed	82,269	45,158
Importadora Lina	33,347	26,272
Panalpina ecuador S.A.	19,523	16,933
Plastiflan Cia.Ltda.	20,638	
Produtécnica S.A.	28,881	31,538
Torrescal S.A.	10,080	12,252
Laboratorio Cosméticos Vogue		15,023
Prosergraf S.C.C	8,991	21,087
Otras	171,959	285,134
	<u>441,266</u>	<u>515,330</u>

(2) Los saldos con accionistas son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Elicer Ordóñez Velasco	84,743	
Gustavo Enrique Ordóñez Tobar	159,139	
	<u>243,882</u>	

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

(3) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Sueldos por pagar	8,207	13,973
Décimo tercer sueldo	982	1,370
Décimo cuarto sueldo	2,995	4,200
Vacaciones	24,444	21,615
Finiquito por pagar	8,077	
Provisión bonificación desahucio	4,056	
Provisión jubilación patronal	13,313	6,230
	<u>62,074</u>	<u>47,388</u>

(4) A continuación un detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Elsa Tobar	42,000	
Otros	12,946	12,103
	<u>54,946</u>	<u>12,103</u>

TARSIS S.A**J. PATRIMONIO:**

Capital social: Representa 46,800 acciones comunes, autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una y US\$144,000 de aportes futuras capitalizaciones.

Aportes para futuras capitalizaciones: Corresponde a los valores entregados por los accionistas para futuros aumentos de capital.

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 realizados como principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Marco Tobar	(1)	40,000	40,000
		<u>40,000</u>	<u>40,000</u>

(1) 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.

L. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN:

		<u>Años terminados al</u>	
		<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Sueldos y beneficios sociales		112,836	141,280
Arrendamientos		39,331	53,910
Seguros y reaseguros		12,705	11,158
Suministros y materiales		108,911	130,378
Servicios básicos		21,420	18,161
Notarias y otros		674	1,323
Impuestos, contribuciones y otros		30,570	21,824
Depreciación		21,795	15,432
Baja de inventarios		6,582	18,104
Gastos no deducibles		72,475	13,091
		<u>427,299</u>	<u>424,661</u>

TARSIS S.A**M. GASTOS DE VENTAS:**

	Años terminados al	
	31/12/2012	31/12/2011
Sueldos y beneficios sociales	169,255	211,919
Honorarios	11,562	56,734
Mantenimiento y reparaciones	6,133	9,869
Promoción y publicidad	238,077	220,547
Gastos de ventas	46,091	5,755
Peajes y otros	54,586	65,375
Gastos de viajes	18,325	18,111
Otros	141,883	115,268
	<u>685,912</u>	<u>703,578</u>

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

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24% y 23%, sobre su base imponible para los años 2011 y 2012 respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidadas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

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:

	2012	2011
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(347,787)	30,314
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades		4,547
	<u>(347,787)</u>	<u>25,767</u>
Más: Gastos no deducibles	72,475	13,091
Menos: Otras rentas exentas	1,122	
Base imponible para impuesto a la renta	<u>(276,434)</u>	<u>38,858</u>
Impuesto a la renta		<u>9,326</u>

O. 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 periodo 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**O. 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 periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 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.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 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.

P. 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.

Q. LITIGIOS JUDICIALES:

Según lo informado por el asesor legal existen los siguientes litigios:

1. En la actualidad existe un reclamo administrativo por pago indebido ante el Servicio de Aduanas de Ecuador (SENAE) cuya cuantía es de US\$17,234 respecto del cual aún no existe resolución.

TARSIS S.A**R. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009, a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de enero del 2011 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme lo exigido por la Superintendencia de Compañías, la información contenida al 1 de enero del 2011 se presenta ajustada para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011. El efecto de esta disposición frente a los requerimientos de NIIF 1, no afectan la presentación razonable de los estados financieros.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición son los siguientes:

- Anticipos no liquidados, por concepto de pagos efectuados por la Empresa en el 2009 de las cuotas de un leasing contratado por un accionista.
- Activos prepagados mal clasificados, por concepto de garantías, las mismas que deben ser reclasificados a otros activos a largo plazo, salvo que puedan liquidarse en el corto plazo.
- Préstamos a terceros, por concepto de un préstamo efectuado a favor de un tercero no relacionado por el cual se reconoce un intereses del 1% sobre el cual no se recibe factura.

	Saldos con base NEC <u>31/12/11</u>	<u>Ajustes</u> NIIF	Saldos con base NIIF <u>01/01/12</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
DISPONIBLE			
Bancos	436,026	(78)	435,948
Caja	480		480
Total disponible	<u>436,506</u>	<u>(78)</u>	<u>436,428</u>
EXIGIBLE			
Cuentas por cobrar	298,225	6,003	304,228
Cuentas por cobrar empleados	1,449		1,449
Anticipo empleados	11,651		11,651
Anticipos por liquidar	24,839	(19,969)	4,870
Otras cuentas por cobrar	1,724		1,724
Total exigible	<u>337,888</u>	<u>(13,966)</u>	<u>323,922</u>

TARSIS S.A**R. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF: (Continuación)**

	Saldos con base NEC 31/12/11	Ajustes NIIF	Saldos con base NIIF 01/01/12
ACTIVOS PREPAGADOS			
Gastos pagados por anticipados	15,831	(15,831)	
Total activos prepagados	15,831	(15,831)	
REALIZABLE			
Inventarios	584,010		584,010
Importaciones en tránsito	29,868		29,868
Total realizable	613,87		613,877
OTROS ACTIVOS REALIZABLES			
CRÉDITO TRIBUTARIO			
Impuesto a la renta	21,927		21,927
IVA	41,208		41,208
Otros activos corrientes			
Total otros activos realizables	63,136		63,136
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,467,240	(29,874)	1,437,366
PROPIEDAD. PLANTA Y EQUIPO			
	30,078		30,078
OTROS ACTIVOS	232,486	15,831	248,316
ACTIVOS DIFERIDOS	26,631		26,631
	289,195	15,831	305,026
TOTAL ACTIVOS	1,756,434	(14,043)	1,742,391
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar locales	313,988		313,988
Cuentas por pagar del exterior	201,342		201,342
Cuentas por pagar empleados	590,983		590,983
Cuentas por pagar socios			
Otras cuentas por pagar	52,103	(40,000)	12,103
Otras cuentas por pagar relacionadas		40,000	40,000
Sobregiros			
Obligaciones con instituciones financieras	397,251		397,251
Retenciones IVA por pagar	2,204		2,204
Retenciones impuesto a la renta por pagar	4,743		4,743
Obligaciones con la administración tributaria	9,326		9,326
Obligaciones con empleados	41,157	6,230	47,388
Obligaciones con el IESS	12,549		12,549
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	21,388		21,388
TOTAL PASIVOS	1,647,035.86	6,230.31	1,653,266.17

TARSIS S.A**R. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA - NIIF: (Continuación)**

	Saldos con base NEC 31/12/11	<u>Ajustes</u> <u>NIIF</u>	Saldos con base NIIF 01/01/12
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	46,800.00		46,800.00
Reservas	22,157.18		22,157.18
Futuras capitalizaciones	24,000.01		24,000.01
Aplicación NIIF primera vez			(20,273)
Resultados acumulados	16,441.32	(20,273)	16,441.32
TOTAL PATRIMONIO	<u>109,398.51</u>	<u>(20,273)</u>	<u>89,124.91</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,756,434.37</u>	<u>(14,043.29)</u>	<u>1,742,391.08</u>

S. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.