

**TARSIS S.A.**

*Notas  
de los estados financieros*

*Año terminado al  
31 de diciembre de 2016*

**TARSIS S.A**

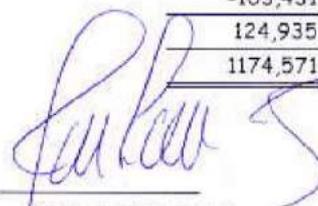
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	73,760	61,382
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	411,524	355,953
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	33,937	39,382
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota H)	9,817	16,435
Inventarios (Nota J)	560,825	612,780
Activos por impuestos corrientes (Nota K)		54,754
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>1089,863</b>	<b>1140,686</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Equipo (Nota L)	76,805	95,145
Intangibles (Nota I)	5,400	5,400
Otras Cuentas por Cobrar (Nota I)	2,503	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>84,708</b>	<b>100,545</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1174,571</b>	<b>1241,231</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	37,500	
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	337,854	462,529
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	74,671	52,217
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota R)	141,619	31,000
Pasivos por impuestos corrientes (Nota P)	73,566	119,770
Pasivos acumulados (Nota Q)	56,785	76,436
Otros pasivos corrientes		
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>721,995</b>	<b>741,952</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	16,806	80,238
Cuentas y documentos por pagar (Nota S)	234,466	224,897
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)	76,369	64,366
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>327,641</b>	<b>369,501</b>
<b>PATRIMONIO: (Nota U)</b>		
Capital social	190,800	190,800
Reserva legal	37,871	37,871
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-0,305	-0,305
Resultados acumulados	-103,431	-98,588
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>124,935</b>	<b>129,778</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1174,571</b>	<b>1241,231</b>



Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General



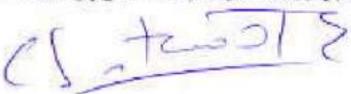
CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ingresos operacionales	2.494,914	2.641,104
<b>COSTO DE VENTAS</b>	1.139,615	1.278,025
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1.355,299	1.363,079
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de Ventas y Marketing (NOTA V)	800,280	729,594
Gastos Administrativos (NOTA V)	229,253	249,804
Gastos Financieros (NOTA V)	6,381	7,542
Otros Gastos (NOTA V)	134,739	165,272
<b>TOTAL GASTOS:</b>	1.170,653	1.152,212
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS:</b>		
Otros ingresos	33,947	21,642
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN</b>		
<b>TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	218,592	232,509
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	32,789	34,876
Impuesto a la renta (Nota X)	49,224	40,497
Impuesto diferido		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	136,579	157,136
Reserva Legal		15,714
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	136,579	141,422
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCION</b>	0,716	0,741



Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General



CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en US\$Dólares)

	Capital social	Reserva legal	Aporte Futura Capitalizacion	Ajustes NIIF primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2015	190,800	22,157	144,000	-0,305	-196,871
Ingresos por impuestos diferidos					141,422
Utilidad del ejercicio		15,714	-144,000		-43,139
Incremento de la reserva legal					
Ajuste Resultados Año 2014					
Saldo al 1 de enero de 2016	190,800	37,871		-0,305	-98,588
Transferencia a socios utilidad 2015					-141,422
Incremento de la reserva legal					
Utilidad del ejercicio		37,871	0,000		136,579
Saldo al 31 de diciembre de 2016	190,800	37,871	0,000	-0,305	-103,431

*Cl-trino*

*Marcia Lopez*

Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresadas en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	136,579	157,136
Ajustes por:		
Bajas de propiedad y equipo		
Depreciación de propiedad y equipo	22,375	21,032
Amortizaciones		
Otros resultados integrales		
Jubilación patronal y desahucio	7,127	25,032
Provisión VNR		
Impuestos a la Renta	17,480	40,497
15% Participación Trabajadores	32,789	34,876
Otras Provisiones		
Provisión cuentas incobrables	1,803	3,792
	<u>218,153</u>	<u>282,365</u>
Variación en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	18,542	1,052
Anticipo Proveedores	8,348	6,577
Inventario	-211,250	-247,009
Otros Cuentas y documentos por cobrar	-7,517	-17,579
Otros Activos	5,400	5,800
Cuentas y documentos por pagar	5,773	7,831
Anticipo Clientes		
Otras cuentas por pagar	3,452	17,984
Beneficios a empleados *		7,551
Otros pasivos	82,456	41,398
	<u>82,456</u>	<u>41,398</u>
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>123,357</u>	<u>105,970</u>

Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en US\$ólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2015
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3.681.850	1.986.486
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.573.285	-1.902.158
Dividendos Pagados		
Otros ingresos	14.792	21.642
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>123.357</b>	<b>105.970</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad y equipo	-70.043	-26.663
Venta de propiedad y equipo		
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-70.043</b>	<b>-26.663</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevo préstamos recibidos de instituciones financieras	37.500	
Nuevo préstamos recibidos de accionistas		
Pagos de préstamos a accionistas		
Pagos de préstamos a instituciones financieras	-75.933	-51.994
Cuentas a largo plazo	-2.503	-63.570
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-40.936</b>	<b>-115.564</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>12.378</b>	<b>-36.257</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>61.382</b>	<b>97.639</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>73.760</b>	<b>61.382</b>

Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

CPA. Marcial López  
Contadora General

**TARSIS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**(Expresadas en USDólares)**

**A. OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 11 de enero del 2002, su objeto social es comprar o adquirir, mantener, pignorar, importar, producir artículos de limpieza de uso personal, vender, distribuir y en general negociar artículos de consumo y productos así como mercaderías, artículos comerciales de cualquier tipo en donde quiera que se encuentren. La actividad principal de la compañía es la importación y comercialización de cosméticos y artículos de cuidado personal.

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

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

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Bases de medición: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados no corrientes, que son valorizadas en base a métodos actuariales, y las propiedades, que se miden a su valor revalorizado. En el caso del costo histórico, los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

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.

**TARSIS S.A.** se encuentra dentro de las PYMES, por tanto aplicara las niifs el año de transición será el 2011 y el año de aplicación es el 2012.

### **C. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:**

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

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad. 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 y relacionadas: 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, tal como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. 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, como lo establece el

párrafo 63 de la NIC 39. 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, relacionadas y obligaciones financieras: 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.

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, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición 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.

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 los equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3 a 5
Vehículos	6 a 15
Maquinaria	2 a 20

El gasto por depreciación de los equipos se lo registra en los resultados del año, tal como requiere el párrafo 48 de la NIC 16.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de los equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual, tal como requieren los párrafos 51 y 60 de la NIC 16, respectivamente. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

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

Activos intangibles: Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de diez años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Deterioro del valor de los activos no financieros: El valor de un activo se deteriora cuando su valor en libros excede a su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). La Compañía evalúa al final de cada ejercicio económico anual, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. De existir, estima el valor recuperable del activo mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

Tal como requiere el párrafo 60 de la NIC 36, la pérdida por deterioro del valor se reconoce en el resultado del periodo, a menos que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma. Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados se trata como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa otra norma.

A la fecha de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables en base a la evaluación efectuada en este sentido.

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.

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.

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.

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.

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 normativa tributaria vigente.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias: Los ingresos se contabilizan en base al método de devengado, según lo establece el párrafo 27, 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 como lo establece el párrafo 14 de la NIC 18: (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.

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

Los gastos operacionales incluyen gastos de ventas y administrativos.

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

Otros resultados integrales: Se reportan pérdidas y ganancias actuariales.

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.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Nuevas normas internacionales de información financiera y enmiendas vigentes: Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2014 entraron en vigencia las siguientes modificaciones a las normas internacionales de información financiera:

- NIC 36 - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros

- NIC 39 - Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas
- NIC 19 - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados
- NIIF 2 - Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
- NIIF 3 - Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
- NIIF 8 - Segmentos de operación: Agregación de segmentos de operación y conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos de la entidad
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
- NIC 16 - Propiedades, planta y equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
- NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas: Personal clave de la gerencia
- NIC 38 - Activos intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

Normas internacionales de información financiera emitidas - Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aun no vigentes: 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 de la Compañía:

Normas	Fecha de entrada en vigencia
Enmienda a la NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", con relación a la contabilización de adquisiciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, plantas y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", con relación a la aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 41 "Agricultura", con relación a las plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 "Estados financieros separados", con relación al método de la participación en los estados financieros separados	1 de enero de 2016
Enmiendas a la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
Enmiendas a las NIIF 10 "Estados financieros consolidados", NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", con relación a la aplicación de la excepción de consolidación en las entidades de inversión	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de los estados financieros", con relación a la iniciativa sobre información a revelar	1 de enero de 2016
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	1 de enero de 2018
NIIF 14 "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas": Esta norma tiene vigencia por entidades cuyos primeros estados financieros conforme a las NIIF correspondan a un periodo que comience a partir del 1 de enero de 2016.	1 de enero de 2016
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, prevé que la adopción de estas normas y enmiendas no resultará en cambios significativos.

#### **D. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES:**

La preparación de los estados financieros adjuntos en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información

disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la Administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su valor recuperable incrementando el valor del activo con cargo a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de inflación, tasa de incremento salarial, tasa de incremento de pensiones, tasa de interés actuarial, tasa de descuento financiero y tasa mínima de rendimiento de las inversiones, según lo establece el párrafo 78 de la NIC 19.

Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la parte pertinente en la Nota C

## **E. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:**

Tal como requiere el párrafo 31 de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 7, a continuación se revela la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la Compañía está expuesta a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de crédito: Es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si una contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

La administración cuenta con políticas y procedimientos diseñados para mitigar el riesgo de crédito. La Gerencia General y la Jefatura de Ventas son

los principales responsables de la implementación de estas políticas y procedimientos.

A la fecha de los estados financieros, aproximadamente el 75% de la cartera está por vencer y el 25% tiene de 31 hasta más de 91 días vencida.

Riesgo de mercado: Es el riesgo a las pérdidas del valor de un activo asociado a la fluctuación de su precio en el mercado, y está asociado al riesgo de tasa de interés, al riesgo de tasa de cambio, y a otros riesgos de precio.

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés; por otro lado, la Compañía mantiene un préstamo con el Banco Bolivariano C.A. con una tasa fija, esta obligación será liquidada durante el año 2016. Así mismo, todas las transacciones son efectuadas en dólares de los Estados Unidos de América.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía no tiene una exposición una exposición significativa al riesgo de mercado.

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.

Los flujos de efectivo derivados de la actividad comercial que realiza la Compañía son la principal fuente de liquidez. La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de liquidez utilizando un flujo de caja proyectado a corto plazo. La Gerencia General hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

**F. GESTION DE CAPITAL:**

El objetivo principal de la gestión de capital de la Compañía es asegurar una calificación de crédito sólida e índices de capital saludables para sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas. La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función a los cambios en las condiciones económicas. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar pagos de dividendos a los accionistas. En el año 2014, se realizó el aumento de capital.

**G. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Cajas	0,88	1,680
Bancos locales	(1) 43,070	69,898
Banco del Exterior	(2) 17,432	2,180
<b>TOTALES:</b>	<b>61,382</b>	<b>73,760</b>

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

Bancos	No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
		2015	2016
Banco de la Producción S.A. - Produbanco Ah	120055529 02	0,298	7,343
Banco Internacional S.A.	0640047	0,465	0,465
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	200506185 3	42,065	61,849
Banco de Guayaquil	000623990 0	0,242	0,242
Banco Wells fargo Bank N.A. (exterior)	3065543187	17,432	2,182
<b>TOTALES:</b>		<b>60,502</b>	<b>72,081</b>

#### H. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2015	2016
Clientes nacionales	(1)	379,019	436,393
(-) Provisión cuentas incobrables		23,066	24,869
<b>TOTALES:</b>		<b>355,953</b>	<b>411,524</b>

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

Vencimiento	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Por vencer		252,593
De 0 a 30 días	166,778	92,129
De 31 a 60 días	79,764	14,989
De 61 a 90 días	50,974	6,865
Más de 90 días	81,502	69,817
<b>TOTALES:</b>	<b>(2) 379,018</b>	<b>436,393</b>

- (2) Este saldo se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
ACKLINS S.A.	56,129	56,129
ALMACENES DEPRATI		22,851
AEROTICKET		
AEROCHANEC S.A.	1,150	
CASA MOELLER		5,841
CIMEPHAL	2,900	2,900
COMERCIAL ETATEX		71,066
CORPORACION EL ROSADO	1,898	11,632
CORPORACION FAVORITA		45,750
DIPASO		2,252
DIFARE S.A.	5,715	19,917
ECUAFARMACIAS	0,104	0,104
ECONOFARM		67,446
FARMACIAS Y COMISARIATOS		
MEDICINA	0,362	56,603
FARMAENLACE	4,367	11,805
FRANK PIERRE	0,187	0,187
GLORIA SALTOS	5,344	17,312
GERARDO ORTIZ		14,581
MAJESTIC CORPORATION		0,125
MEGASANTAMARIA S.A.	0,634	13,789
PHONEXCEL		0,204
PRODUALIPAC		3,164

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

PROSERGRAF		0,183
PROVEFARMA	2,672	2,386
PUNTONATURAL		8,383
TIENDAS Y ASOCIADOS TIA S.A.		1,869
TRANDINA		0,014
<b>TOTALES:</b>	<b>81,502</b>	<b>436,393</b>

El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Anticipo Rossana Flores	7,320	0,386
Anticipo Gustavo Ordoñez	1,985	6,286
Anticipo Giovanni Ordoñez		0,650
Anticipo Eliecer Ordoñez	0,047	0,195
Préstamo Andrés Flores	2,300	2,300
<b>TOTALES:</b>	<b>16,436</b>	<b>9,817</b>

**I. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Anticipo proveedores (1)	6,577	8,348
Otras Cuentas por Cobrar (2)		2,503
CxC Siniestros	1,276	
Otros	31,529	25,589
<b>TOTALES:</b>	<b>39,382</b>	<b>36,440</b>
<b>GARANTIAS NO CORRIENTES</b>		
Garantía en Arriendos	5,400	5,400
<b>TOTALES:</b>	<b>5,400</b>	<b>5,400</b>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

DETALLE	2015	2016
<b>Proveedores nacionales</b>		
CNT	0,020	
ELIECER ORDOÑEZ	0,670	
FAVORITA	0,792	
IRENE GALARRAGA	0,008	
PANAMERICAN LIFE	0,343	
ISOPLASTICOS		3,6825
JAIRO ROSERO	3,794	
HUGO TOASA	0,600	
ANDY JUMBO	0,350	0,096
MADEVAL		4,0154
BLANCA ESCOBAR		0,5538
<b>TOTALES</b>	<b>6,577</b>	<b>8,348</b>

(2) Préstamo largo plazo Karina Altamirano.

#### J. INVENTARIOS:

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Productos en Proceso	7,384	17,511
Inventario de Materia Prima	169,058	168,888
Inventario Productos Importados-compras locales	186,916	116,228
Inventario Productos Terminados Producciones	211,310	255,011
Inventario en tránsito (1)	38,112	3,187
<b>TOTALES:</b>	<b>612,780</b>	<b>560,825</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2016, se queda pendiente la importación de los cosméticos por el valor de US\$3,187

La Provisión del valor neto de realización (VNR) no se consideró el ajuste debido a que la mercadería tiene rotación en el mercado y los costos de los productos están a valores del mercado.

En las marcas de, Paris Present , Gamma, Only You se están utilizando para promociones y obsequios para clientes como personal de la empresa en el año 2017 se considerara si hay que dar de baja a la mercadería que llegare a caducar mediante acta de destrucción mediante un notario.

**K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Crédito tributario del IVA	19,879	
Retención fuente del ejercicio (1)	26,700	
Crédito Tributario ISD	1,577	
Anticipo Impuesto a la Renta	6,598	
<b>TOTALES:</b>	<b>54,754</b>	

**L EQUIPO:**

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

DETALLE	Saldo al 01/01/2016	Adiciones	Bajas y/o Ventas	Saldo al 31/12/2016
Maquinaria y herramienta	83,506 (1)	70,413	80,997	72,922
Equipos de oficina	1,209			1,208
Muebles de oficina	2,640			2,640
Edificios	68,930			68,930
Equipos de computación	32,176		0,88	31,296
Equipo Cosmético	6,370			6,370
Muebles y Exhibidores	6,541			6,541
	<b>201,372</b>	<b>70,413</b>	<b>81,877</b>	<b>189,907</b>
(-)Depreciación acumulada	106,227	6,795		113,102
<b>TOTALES:</b>	<b>95,145</b>	<b>63,618</b>	<b>81,877</b>	<b>76,805</b>

(1) Incluye principalmente compra de maquinaria y equipo para la producción de productos de aseo personal.

**M OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Banco Produbanco C/P		37,500
Banco Produbanco L/P	(1)	16,805
	80,238	

(1) Corresponde al siguiente préstamo con Banco Produbanco:

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2016
CAR10100322352000	25-04-15	25-04-2018	14,951	11,23	12,085	7,291
CAR10100333912000	19-06-15	23-06-2020	12,338	11,23	11,553	9,514
CAR10100335482000	10-08-15	05-08-2016	50,000	11,23	33,870	
CAR101003710037764200	07-07-16	(*)	50,000	11,23		37,500
(-) Porción pasivo no corriente						16,805
<b>TOTALES:</b>					<b>80,238</b>	

(\*) No tiene fecha de vencimiento debido a que se sigue realizando renovaciones del préstamo según las necesidades de la empresa.

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

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Proveedores nacionales (1)	424,454	335,635
Proveedores del exterior (2)	38,075	2,219
<b>TOTALES:</b>	<b>462,529</b>	<b>337,854</b>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
AIG METROPOLITANA	7,276	8,116
ARRUELAS VLADIMIR		0,044
ALITECNO S.A.		5,446
ARGUELLO SOLEDAD		0,136
ACURIO MIRANDA VICTOR		0,073
ALBAN ZAMBRANO ANDREA		0,235
BALDEON RONALD	4,344	
BMI IGUALAS	1,600	2,061
COMERCIAL KYWI		0,092
BECERRA ALBARRACIN MIGUEL		0,108
CALVACHE JOSE	1,054	3,466
CATEREXPRESS CIA LTDA		2,200
CARRANZA JACOME CESAR		0,025
CORPORACION EL ROSADO	1,320	1,344
CNT		0,007
CORPORACION FAVORITA	25,118	
CORPMUNAB	1,546	
CRECIPORP	1,265	
CRANSA	9,003	
COIMPEXA CIA LTDA		0,318
CHIRIBOGA RODRIGO	3,261	0,494
COREPTEC S.A.		8,079
CHIRIBOGA CHUNGATA MARCO		1,603

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
DELTA PLASTIC	8,177	8,583
CHUBB SEGUROS ECUADOR		5,189
DISAROMATIC		2,446
DIAZ EDWIN	1,114	0,517
DISAN	2,094	1,695
DINACAM CIA LTDA		0,638
DIPASO	1,100	
ECUESSENCE	20,396	7,436
DEGSO		0,688
ESCOBAR RUIZ		8,219
EDIFICIO PARQUEOS PLAZA		0,109
EDIFICIO TRADE BUILDING		0,003
EDIFICIO GRENOBLE		0,177
ESPINOSA RUEDA FEDERICO		0,073
EMPAQUIM CIA LTDA		0,099
ENTERPRISE		0,434
EUROTAPE		0,495
ESTANDAR ECUADOR		0,392
FARMACIAS Y COMISARIATOS	3,694	2,096
FRASCOSA		0,961
FLORES GABRIELA		0,034
GUSTAVO ORDOÑEZ	3,362	
GUALOTO SILVANA	1,031	
GRAU MARCOS	4,995	
GARZON ERAZO VERONICA		0,060
GONZALEZ CASTILLO EDWIN		0,198
GOYES AUSHAY JAIME		0,136
HCBJ VOZ LOS ANDES		1,094
RAUL HINOJOSA	3,287	1,237
INTERTEK		0,220
IMPRESA MARISCAL	26,336	8,006
INDUSTRIA PET IEPET		26,862
IMPRESA DON BOSCO		34,848
IZA CAIZA LUIS		0,637
JACOBO MANUEL	1,456	1,456
KARABU TURISMO		0,044
JASOL		0,950
JRO JAMA RECETA		0,061
LABORATORIOS DISTIB		
MAQUILA CIA LTDA		1,479
LABORATORIO ECUAMERICAN		0,060

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
MANUEL JARAMILLO	1,170	0,462
LOS COCOS	18,294	
MANUFACTURAS		
AMERICANAS		0,030
MAQHENSA	10,323	9,143
MASTERCARD	9,070	8,633
MERCAQUIMICOS	30,573	43,443
OFINES CIA LTDA	1,137	
MERINO TAMARA		0,081
MULTITRABAJOS		0,336
ORDOÑEZ VELASCO ELIECER		0,750
MORALES AYALA MARIA		0,245
ORMAZA POZO LOGISTIC		0,352
OFINES CIA LTDA		1,482
OTECEL S.A.		0,012
OCHOA EVELYN		0,018
OVALCOHOL CIA LTDA		3,729
PANATLANTIC	5,970	3,028
PAN AMERICAN LIFE		0,120
PESAJE TECNICO TECNIPESO		2,213
PLASTICOS KOSCH	11,289	
PLASTIFLAN	48,396	38,739
PROCOSMETICOS	1,882	1,882
PODER GRAFICO		0,322
PROQUIPAC		3,580
PROVEQUIM	3,849	1,670
PROYECTOS GUERRERO	46,107	
PROSEGRAF	4,905	1,588
QUIMATEC	14,947	21,721
QUIMICA ANDERS	9,777	4,631
QUIMICA COMERCIAL	20,060	6,012
RETALPOINT	1,077	
RODRIGO CHIRIBOGA	3,261	
RODRIGUEZ RIOS IVAN		0,347
RON JACOBO	1,456	
RUBIO PINTIO ALVARO		1,318
SALTOS GLORIA		0,023
SUPRAPLAST	8,322	
SATURCORP		0,022
SANTIAGO MOPOSITA	3,286	
SALAZAR RUBEN	7,343	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
SILCA ZURITA NINOSKA		1,351
SEPRICARGA		0,062
SEINPACK	2,220	1,300
SENERIN		0,548
SUSANA DONOSO	5,094	
TOASA TACO HUGO		0,514
TOURBLANCHE CIA LTDA		0,141
TRANDINA		18,910
TITUAÑA VICTOR HUGO		0,232
TOALA TANYA		0,046
TRANSPORTE PESADO DEL SUR	1,873	
UNGERER	5,673	
VERDESOTO MARTHA	1,421	
VILEMA KARINA		0,026
YANCHALUISA LUIS	1,510	
VELASTEGUI CRISTIAN		1,555
VELEZ MARJORIE		0,241
VITERI GARCES JUAN CARLOS		3,280
XU TAO		0,018
Otros	11,340	
<b>TOTALES:</b>	<b>424,454</b>	<b>335,635</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR</b>		
<b>CORTO PLAZO</b>		
DEBORAH	23,170	2,219
SFCPACKS SAS	14,905	
<b>TOTALES:</b>	<b>38,075</b>	<b>2,219</b>

## O. OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (1)	18,312	14,734
Obligaciones con el Personal	27,198	5,773
Otros (2)	6,707	54,164
<b>TOTALES:</b>	<b>52,217</b>	<b>74,671</b>

(1) El saldo de esta cuenta se compone de:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Iess años anteriores (*)	4,194	
Iess del periodo	14,118	14,734
<b>TOTALES:</b>	<b>18,312</b>	<b>14,734</b>

(2) El saldo de esta cuenta se compone de:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Otras cuentas por pagar	2,757	3,452
Pasivos contingentes	3,950	50,712
<b>TOTALES:</b>	<b>6,707</b>	<b>54,164</b>

**P. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta 2016		12,767
Impuesto a la Renta empleados		0,002
Iva en Ventas año 2016		28,320
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado 2016		6,595
Dif impuesto a la Renta por Pagar año 2015		8,402
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (Nota X)	40,497	17,480
<b>TOTALES:</b>	<b>40,497</b>	<b>73,566</b>

**Q. PASIVOS ACUMULADOS:**

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2015	2016
Beneficios sociales	(1)	41,560	23,820
Utilidades no cobradas año 2015			0,176
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)		34,876	32,789
<b>TOTALES:</b>		<b>76,436</b>	<b>56,785</b>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Fondo de reserva	2,656	0,672
Provisión para vacaciones	29,238	14,350
Décimo tercer sueldo	2,990	2,189
Décimo cuarto sueldo	6,676	6,609
<b>TOTALES:</b>	<b>41,560</b>	<b>23,820</b>

**R. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Préstamo Rossana Flores	31,00	31,00
Socios Gustavo Ordoñez		79,060
Socios Eliecer Ordoñez		31,559
<b>TOTALES:</b>	<b>31,00</b>	<b>141,619</b>

**S. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES:**

El saldo de esta cuenta corresponde a Préstamo de Terceros:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Luis Flores	43,500	41,500
<b>TOTALES:</b>	<b>43,500</b>	<b>41,500</b>

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2015	2016
Préstamos de accionistas	(1)	122,133	34,200
Préstamo Marco Tobar		10,000	
CxP Gustavo Ordoñez			7,140
<b>TOTALES:</b>		<b>133,133</b>	<b>41,340</b>

(1) Corresponde a los siguientes saldos con accionistas:

Nombre	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de	
		2015	2016
Eliecer Ordoñez	N/A	28,156	7,789
Gustavo Ordoñez	N/A	93,977	26,411
<b>TOTALES:</b>	(*)	<b>122,133</b>	<b>34,200</b>

N/A: No aplica. Las tasas de intereses no son especificadas.

(\*) Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento definida

También está conformado por los siguientes rubros a largo plazo locales y del exterior:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
<b>PROVEEDORES LOCALES LARGO PLAZO</b>		
Panalpina S.A.	12,166	12,166
Seguros Equinoccial	6,805	6,805
American Express	3,593	3,593
Importadora Lina	8,570	
Xu Tao	5,587	2,265
Sri	(1)	68,146
Proyectos y Construcciones Guerrero		46,107
Asociación Ecuatoriana de Código de Productos	0,077	0,077
<b>TOTALES:</b>	<b>36,798</b>	<b>139,159</b>
<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR LARGO PLAZO</b>		
GAMMA PIU	12,466	12,466
<b>TOTALES:</b>	<b>12,466</b>	<b>12,466</b>

(1) Este saldo se compone de la siguiente manera:

Nombre	2015	2016
Retenciones de (*) iva 2014	8,862	8,862
Retenciones en (*) la fuente 2014	7,590	7,590
Impuesto a la (*) Renta 2014	12,167	12,167
Retenciones de (*) iva 2015	34,398	34,398
Retenciones en (*) la fuente 2015	5,129	5,129
<b>TOTALES:</b>	<b>68,146</b>	<b>68,146</b>

(\*) Las obligaciones fiscales del año 2014 constan por el valor de US\$28,619 y de año 2015 US\$ 39,527

#### T. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Provisión jubilación patronal (1)	48,471	57,888
Provisión bonificación desahucio (2)	15,895	18,481
<b>TOTALES:</b>	<b>64,366</b>	<b>76,369</b>

(1) El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Saldo inicial	23,439	48,471
(+) Provisión	27,766	17,245
(-) Baja	2,734	7,828
<b>Saldo final</b>	<b>48,471</b>	<b>57,888</b>

(2) El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Saldo Inicial	8,344	15,895
(+) Provisión	8,412	6,204
(-) Baja	0,861	3,618
<b>Saldo Final</b>	<b>15,895</b>	<b>18,481</b>

Para determinar el pasivo por jubilación patronal registrado, se consideró una tasa anual de descuento del 8.68% (8.68% en el 2015), tasa de incremento salarial del 4.00% (5.00% en el 2015), tasa neta de conmutación actuarial 4.00% (3.50% en el 2015) y tasa de mortalidad e invalidez tomada del TM IESS 2002.

#### **U. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representan 19800 acciones comunes autorizadas, emitidas y en circulación al 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.

**Ajustes 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.

## V. GASTOS :

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
Gastos de Marketing y Ventas (1)	729,594	800,280
Gastos de Administración (2)	249,804	229,253
Gastos Financieros (3)	7,542	6,381
Otros (4)	165,272	134,922
<b>TOTALES:</b>	<b>1152,212</b>	<b>1170,836</b>

(1) El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
<b>GASTOS DE MARKETING Y VENTAS</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	204,998	180,861
SEGURIDAD SOCIAL	22,214	25,720
BENEFICIOS SOCIALES	24,152	21,859
HONORARIOS- REPRESENTACIONES Y OTROS	1,16	1,655
PUBLICIDAD	6,842	31,018
GASTOS DE VENTAS	70,364	172,608
PEAJES Y OTROS	10,208	
VIAJES LOCALES	1,493	5,222
VIAJES AL EXTERIOR	3,698	8,831
ALMACENAJE DE PRODUCTOS	0,618	0,250
OTROS SERVICIOS		41,769
ALQUILER DE TRANSPORTE	79,98	78,344
OTROS GASTOS DE VIVIENDA	7,042	5,545
HOSPEDAJE LOCAL	7,754	6,389
ARRIENDOS	11,183	27,281
OTROS GASTOS LOCALES	69,275	20,391
OTROS DESCUENTOS CLIENTES	55,302	52,716
PROMOCIONES CLIENTES	119,347	65,518
GASTOS DE IMPORTACION	4,926	2,841

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2016

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
<b>GASTOS DE MARKETING Y VENTAS</b>		
CASTIGO DE PRODUCTOS	0,309	5,608
CAPACITACION CLIENTES	8,690	31,506
SEGURIDAD PRIVADA	2,935	14,347
MATERIAL FABRICACION DE PRODUCTO	17,104	
<b>TOTALES:</b>	<b>729,594</b>	<b>800,280</b>

(2) El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	49,908	44,758
SEGURIDAD SOCIAL	18,576	14,010
BENEFICIOS SOCIALES	8,227	6,181
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	8,156	5,268
HONORARIOS PROFESIONALES	67,343	34,419
SUMINISTROS Y MATERIALES	10,115	20,364
AGUA-ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	15,656	14,029
NOTARIA Y OTROS	0,297	0,082
INTERESES PAGADOS A TERCEROS	40,172	8,060
ADECUACION LOCAL	27,404	17,385
PERDIDA EN VENTA ACTIVOS		0,1774
GASTOS PROVISIONADOS DEDUCIBLES	3,950	50,712
ENVIOS POR COURIER		0,207
DERECHOS DE MARCA DISNEY		13,601
<b>TOTALES:</b>	<b>249,804</b>	<b>229,253</b>

(3) El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
CERTIFICACIONES BANCARIAS		
GASTOS BANCARIOS	0,661	2,247
COMISIONES BANCARIAS	2,419	2,657
INTERESES	4,462	1,477
<b>TOTALES:</b>	<b>7,542</b>	<b>6,381</b>

(4) El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2016
Impuestos Contribuciones y Multas	15,041	20,516
Gastos no deducibles	52,758	37,942
Depreciaciones	21,032	22,375
Seguros y Reaseguros	1,663	16,522
Cuentas Incobrables	13,235	4,183
Deterioro de Inventarios	40,037	2,192
Gasto de iva (autoconsumos)	21,506	31,009
<b>TOTALES:</b>	<b>165,272</b>	<b>134,939</b>

#### **W. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

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:

**X. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2015	2016
Utilidad contable	232,509	218,592
Menos: 15% participación de los trabajadores	34,876	32,789
Menos: Ingresos exentos	7,435	
Más: Gastos no deducibles	61,724	37,942
Gastos para generar ingresos exentos		
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos		
Base imponible para impuesto a la renta	251,922	223,746
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
Impuesto a la renta causado (22%)	55,423	49,224

**Y. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

<b>DETALLE</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Impuesto a la renta causado	55,423	49,224
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	14,926	25,328
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	40,497	23,896
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	8,327	25,328
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	26,699	25,909
Crédito Tributario ISD	1,577	5,835
<b>Saldo a favor (a pagar) del contribuyente</b>	<b>20,548</b>	<b>17,480</b>

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.

**Z. 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.

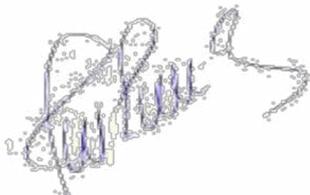
**AA. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

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.

**BB. 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 2015, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Atentamente,



CPA. Marcia Lopez