

**TARSIS S.A.**

*Notas  
de los estados financieros*

*Año terminado al  
31 de diciembre de 2017*

TARSIS S.A

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	73,760	152,940
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	411,524	385,551
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	33,937	12,637
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota H)	9,817	40,269
Inventarios (Nota J)	560,825	595,989
Activos por impuestos corrientes (Nota K)		2,603
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>1089,863</u>	<u>1189,989</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Equipo (Nota L)	76,805	158,307
Intangibles (Nota I)	5,400	6,000
Otras Cuentas por Cobrar (Nota I)	2,503	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>84,708</u>	<u>164,307</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>1174,571</u>	<u>1354,296</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	37,500	71,144
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	337,854	367,537
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	74,671	77,691
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota R)	141,619	234,620
Pasivos por impuestos corrientes (Nota P)	73,566	99,359
Pasivos acumulados (Nota Q)	56,785	68,361
Otros pasivos corrientes (T)	76,369	85,559
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>798,364</u>	<u>1004,271</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	16,806	9,157
Cuentas y documentos por pagar (Nota S)	234,466	198,889
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)		
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<u>251,272</u>	<u>208,046</u>
<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	-86,387
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>124,935</u>	<u>141,979</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>1174,571</u>	<u>1354,296</u>

  
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	2017
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ingresos operacionales	2,494,914	2,721,538
<b>COSTO DE VENTAS</b>	1,139,615	1,112,517
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1,355,299	1,609,021
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de Ventas y Marketing (NOTA V)	800,280	1,003,945
Gastos Administrativos (NOTA V)	229,253	254,161
Gastos Financieros (NOTA V)	6,381	11,990
Otros Gastos (NOTA V)	134,739	112,345
<b>TOTAL GASTOS:</b>	1,170,653	1,382,441
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS:</b>		
Otros ingresos	33,947	22,770
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN</b>		
<b>TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	218,592	249,350
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	32,789	37,403
Impuesto a la renta (Nota X)	49,224	58,325
Impuesto diferido		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	136,579	153,622
Reserva Legal		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	136,579	153,622
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCION</b>	0,716	0,805



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 2017

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Aporte Futura Capitalizacion	Ajustes NIIF primera vez	Resultados acumulados
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					136,579
Utilidad del ejercicio					-103,431
Saldo al 1 de enero de 2017	190,800	37,871	0,000	-0,305	-136,579
Transferencia a socios utilidad 2016					153,623
Utilidad del ejercicio					-85,387
Saldo al 31 de diciembre de 2017	190,800	37,871		-0,305	-68,343

*CS = TARSIS*

*[Signature]*

Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSTIS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en US\$ólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3.681,850	3.103,991
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.573,285	-2.923,140
Dividendos Pagados		-43,684
Otros ingresos	14,792	22,770
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>123,357</b>	<b>159,937</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad y equipo	-70,043	-100,934
Venta de propiedad y equipo		
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-70,043</b>	<b>-100,934</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Nuevo préstamos recibidos de instituciones financieras	37,500	80,301
Nuevo préstamos recibidos de accionistas		
Pagos de préstamos a accionistas		
Pagos de préstamos a instituciones financieras	-75,933	-84,003
Cuentas a largo plazo	-2,503	
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-40,936</b>	<b>-3,702</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>12,378</b>	<b>55,301</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>152,940</b>

Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre de	
	2016	2017
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	136,579	153,622
<b>Ajustes por:</b>		
Bajas de propiedad y equipo		
Depreciación de propiedad y equipo	22,375	16,492
Amortizaciones		
Otros resultados integrales		
Jubilación patronal y desahucio	7,127	7,533
Provisión VNR		
Impuestos a la Renta	17,480	28,768
15% Participación Trabajadores	32,789	37,403
Otras Provisiones		
Provisión cuentas incobrables	1,803	0,992
	218,153	244,810
<b>Variación en activos y pasivos:</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	18,542	
Anticipo Proveedores	8,348	4,279
Inventario	-211,250	-210,047
Otros Cuentas y documentos por cobrar	-7,517	-7,658
Otros Activos	5,400	6,000
Cuentas y documentos por pagar	5,773	24,466
Anticipo Clientes		
Otras cuentas por pagar	3,452	1,832
Beneficios a empleados *		
Otros pasivos	82,456	96,255
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	123,357	159,937



Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General



CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

**TARSIS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

**(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

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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.

**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

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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	
	2017	2016
Cajas	4,847	1,680
Bancos locales (1)	137,738	69,898
Banco del Exterior (2)	10,354	2,180
<b>TOTALES:</b>	<b>152.940</b>	<b>73,760</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

Bancos	No. Cuenta	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Banco de la Producción S.A. - Produbanco Ah	120055529 02	36,524	7,343
Banco Internacional S.A.	0640047	0.488	0,465
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	200506185 3	100,509	61,849
Banco de Guayaquil	000623990 0	0,216	0,242
Banco Wells fargo Bank N.A. (exterior)	3065543187	10,354	2,182
<b>TOTALES:</b>		<b>148,092</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	
		2017	2016
Clientes nacionales	(1)	411,413	436,393
(-) Provisión cuentas incobrables		25,862	24,869
<b>TOTALES:</b>		<b>385,551</b>	<b>411,524</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

Vencimiento	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Por vencer	249,497	252,593
De 0 a 30 días	56,777	92,129
De 31 a 60 días	29,339	14,989
De 61 a 90 días	7,481	6,865
Más de 90 días	68,319	69,817
<b>TOTALES:</b>	<b>(2) 411,413</b>	<b>436,393</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
ACKLINS S.A.	56,129	56,129
AGUILAR ANDREINA	0,013	
ALMACENES DEPRATI	45,875	22,851
AEROTICKET		
AEROCHANEC S.A.		
CASA MOELLER	6,963	5,841
CIMEPHAL	2,900	2,900
COMERCIAL ETATEX	45,765	71,066
CORPORACION EL ROSADO	19,139	11,632
CORPORACION FAVORITA	4,986	45,750
DIPASO		2,252
DIFARE S.A.	10,587	19,917
ECUAFARMACIAS		0,104
ECONOFARM	43,769	67,446
FARMACIAS Y COMISARIATOS		
MEDICINA	86,056	56,603
FARMAENLACE	8,817	11,805
FRANK PIERRE	0,187	0,187
GAVILANEZ PATRICIA	0,028	
GLORIA SALTOS	23,294	17,312
GERARDO ORTIZ	20,635	14,581
IMPRESA DON BOSCO	0,668	

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

LIBRIMUNDO	4,759	
MAJESTIC CORPORATION	0,040	0,125
MEGASANTAMARIA S.A.	6,542	13,789
PHONEXCEL		0,204
PRODUALIPAC		3,164
PERSONAL EXCEL	13,647	
PROSERGRAF		0,183
PROVEFARMA	3,375	2,386
PUNTONATURAL	0,253	8,383
RANCHO SAN FRANCISCO CLUB	1,228	
SALGADO ERIKA	0,027	
SUBAHIA S.A.	5,229	
TIENDAS Y ASOCIADOS TIA S.A.		1,869
TRANDINA	4,484	0,014
VASQUEZ LILIANA	0,005	
<b>TOTALES:</b>	<b>411,413</b>	<b>436,393</b>

El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Anticipo Rossana Flores	35,529	0,386
Anticipo Gustavo Ordoñez	0,010	6,286
Anticipo Giovanni Ordoñez	1,796	0,650
Anticipo Eliecer Ordoñez	2,934	0,195
Préstamo Andrés Flores		2,300
<b>TOTALES:</b>	<b>40,269</b>	<b>9,817</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

**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	
	2017	2016
Anticipo proveedores (1)	4,279	8,348
Otras Cuentas por Cobrar L/P (2)		2,503
Anticipo utilidades empleados	0,700	
Otros	7,658	25,589
<b>TOTALES:</b>	<b>12,637</b>	<b>36,440</b>
<b>GARANTIAS NO CORRIENTES</b>		
Garantía en Arriendos	6,000	5,400
<b>TOTALES:</b>	<b>6,000</b>	<b>5,400</b>

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

DETALLE	2017	2016
LANDAZURI ESTHELA	0,435	
ISOPLASTICOS		3,6825
LATAM	0,400	
ISOPLASTICOS	3,444	
ANDY JUMBO		0,096
MADEVAL		4,0154
BLANCA ESCOBAR		0,5538
<b>TOTALES</b>	<b>4,279</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	
	2017	2016
Productos en Proceso	5,418	17,511
Inventario de Materia Prima	160,777	168,888
Inventario Productos Importados- compras locales	228,955	116,228
Inventario Productos Terminados Producciones	160,096	255,011
Inventario en tránsito (1)	1,666	3,187
<b>TOTALES:</b>	<b>595,989</b>	<b>560,825</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, se queda pendiente la importación de materia prima (SABORIZANTES Y FRAGANCIAS)

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 desde 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	
	2017	2016
Crédito tributario del IVA	2,604	
Anticipo Impuesto a la Renta		
<b>TOTALES:</b>	<b>2,604</b>	

**L. EQUIPO:**

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

TIPO DE BIEN	SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2017	INCREMENTO ADQUISICIONES Y MEJORAS	BAJAS VENTAS CESIONES RETIROS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
EDIFICIOS	68,930			68,930
EQUIPO DE COMPUTACION	31,296	3,191	1,021	33,466
EQUIPO DE COSMETICO	6,370	1,820		8,190
EQUIPO DE OFICINA	1,208	0,592		1,800
MAQUINARIA Y EQUIPO	1	91,722	2,509	162,134
MUEBLES Y ENSERES	2,640			2,640
MUEBLES Y EXHIBIDORES	6,541	3,610		10,151
	<b>189,907</b>	<b>100,934</b>		<b>287,311</b>
<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-113,101</b>	<b>0,589</b>	<b>-16,492</b>	<b>-129,004</b>
<b>TOTALES :</b>	<b>76,806</b>	<b>101,523</b>	<b>-16,492</b>	<b>158,307</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	
	2017	2016
Banco Produbanco C/P (1)	71,144	37,500
Banco Produbanco L/P (2)	9,157	16,805

(1) Corresponde a los siguiente préstamos con Banco Produbanco:

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2017
CAR10100413454000	26-07-17	23-04-18	50,000	9,84		25,605
CAR10100427409000	24-10-17	23-07-18	60,000	9,84		45,539
CAR101003710037764200	07-07-16	(*)	50,000	11,23	37,500	
(-) Porción pasivo no corriente						
<b>TOTALES:</b>					<b>37,500</b>	<b>71,144</b>

(2) Corresponde a los siguiente préstamos con Banco Produbanco:

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2017
CAR10100322352000	25-04-15	25-04-2018	14,951	11,23	7,291	1,927
CAR10100333912000	19-06-15	23-06-2020	12,338	11,23	9,514	7,230
(-) Porción pasivo no corriente						
<b>TOTALES:</b>					<b>16,805</b>	<b>9,157</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

## 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	
	2017	2016
Proveedores nacionales (1)	367,537	335,635
Proveedores del exterior (2)		2,219
<b>TOTALES:</b>	<b>367,537</b>	<b>337,854</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
AIG METROPOLITANA		8,116
ARRUELAS VLADIMIR		0,044
ALITECNO S.A.	5,456	5,446
ARGUELLO SOLEDAD		0,136
ACURIO MIRANDA VICTOR		0,073
AGUILAR ANDREINA	1,571	
ALBAN ZAMBRANO ANDREA		0,235
ATIMASA	0,048	
ALVACHEM	0,528	
BMI IGUALAS	2,572	2,061
COMERCIAL KYWI		0,092
BURGOS MANUEL	1,956	
BECERRA ALBARRACIN MIGUEL		0,108
CALVACHE JOSE	0,504	3,466
CALVACHE NORMA	0,105	
CATEREXPRESS CIA LTDA	1,942	2,200
CARNERO CARMEN	0,073	
CARRANZA JACOME CESAR		0,025
CORPORACION EL ROSADO	2,255	1,344
CNT	0,007	0,007
CORPORACION FAVORITA	0,053	
COIMPEXA CIA LTDA	0,454	0,318
CHIRIBOGA RODRIGO	4,054	0,494
COREPTEC S.A.	10,783	8,079
CHIRIBOGA CHUNGATA MARCO	2,357	1,603

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

DELTA PLASTIC	2,298	8,583
CHUBB SEGUROS ECUADOR	0,113	5,189
CUEVA ADRIANA	1,878	
CERON VANESSA	0,020	
DISAROMATIC	3,599	2,446
DIAZ EDWIN		0,517
DISAN	0,713	1,695
DINACAM CIA LTDA		0,638
DE LA PEÑA ANA	0,540	
DEJAVU	0,999	
ECUESSENCE	12,173	7,436
DEGSO		0,688
DISTRIBUIDORA AUTOMOTRIZ S.A.	0,010	
ECONOFARM	3,463	
ESCOBAR RUIZ	5,577	8,219
EDIFICIO PARQUEOS PLAZA	0,126	0,109
EDIFICIO TRADE BUILDING	0,093	0,003
EDIFICIO GRENoble	0,708	0,177
ELECTRICA DE GUAYAQUIL	0,101	
ESPINOSA RUEDA FEDERICO		0,073
EMPRESA ELECTRICA QUITO	0,496	
EMPAQUIM CIA LTDA		0,099
ENTERPRISE		0,434
EUROTAPE	0,635	0,495
ESTANDAR ECUADOR (ECU-STD S.A.)	0,77	0,392
EVOLUCION EN SEGURIDAD	1,848	
FADEL	0,578	
FARMACIAS Y COMISARIATOS	1,031	2,096
FASTLINE	0,476	
FERREIRA INOCENCIO	0,673	
FRAGAROMAS	0,553	
FRASCOSA		0,961
FLORES GABRIELA	0,012	0,034
FLORES LUIS	0,253	
GAITALIN S.A.	0,02	
GARZON ERAZO VERONICA	0,227	0,06
GRANDA FRANCO	0,002	
GONZALEZ CASTILLO EDWIN		0,198
GOYES AUSHAY JAIME	0,265	0,136
HCBJ VOZ LOS ANDES	0,950	1,094
RAUL HINOJOSA	0,386	1,237

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

INDUSTRIA PET IEPET	27,548	26,862
IMPRESA DON BOSCO	8,380	34,848
INTERTEK	0,220	0,220
INMOBILIARIA LEON	0,005	
IZA CAIZA LUIS		0,637
JACOBO MANUEL		1,456
JIMENEZ CARINA	0,009	
KARABU TURISMO		0,044
JASOL	1,323	0,950
JRO JAMA RECETA		0,061
JUMBO ANDY	0,355	
LABORATORIO MAQUILA		1,479
LABORATORIO ECUAMERICAN	0,160	0,060
LANDAZURI ESTHELA	0,976	
LIBERTY SEGUROS	11,167	
LEON CASTRO VICENTE	0,020	
MANUEL JARAMILLO	0,602	0,462
MAIOLI S.A.	0,020	
MANUFACTURAS AMERICANAS		0,030
MARISCAL	9,378	8,006
MAQHENSA	7,242	9,143
MASTERCARD	6,501	8,633
MERCAQUIMICOS	14,135	43,443
MERINO TAMARA		0,081
MENDOZA CHRISTIAN	0,903	
MORALES MARIA FERNANDA	0,250	0,245
MULTITRABAJOS	0,385	0,336
MULTIPACKING	8,7666	
NCH ECUADOR	0,284	
OCHOA EVELYN		0,018
OTECEL		0,012
OFINES	0,305	1,482
ORMAZA POZO	0,352	0,352
ORDOÑEZ VELASCO ELIECER	3,000	0,750
OVALCOHOL		3,729
MAKROESCOLTA	0,233	
PAN AMERICAN LIFE		0,120
PANATLANTIC	4,255	3,028
PEÑA DORIS	0,029	
PARRILLADA DEL ÑATO	0,027	
PESAJE TECNIPESO		2,213
PERSONAL EXCEL	3,131	
PODER GRAFICO		0,322

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

PLASTIFLAN	35,725	38,739
PROCOSMETICOS	1,882	1,882
PROQUIPAC	9,090	3,580
PROVEQUIM	7,172	1,670
PRODUTECNICA	0,566	
PROSEGRAF	2,559	1,588
SILCA LUELAMAR	0,442	1,351
SIENPACK	0,555	1,300
SUMECOR	1,799	
QUANTUM	0,705	
QUIMICA ANDERS	6,809	4,631
QUIMATEC	10,873	21,721
QUIMICA COMERCIAL	10,600	6,012
QUINTO LILIANA	0,039	
RANCHO SAN FRANCISCO	2,240	
RETALPOINT	5,842	
RIVAS ESTEBAN	0,169	
RODRIGUEZ RIOS IVAN		0,347
RUBIO PINTIO ALVARO		1,318
SALTOS GLORIA		0,023
SALAZAR RUBEN	3,187	
SATURCORP		0,022
SPARTAN DEL ECUADOR	0,512	
SEPRICARGA	0,061	0,062
SENERIN	0,538	0,548
SUPRAPLAST	6,038	
SUPERAUCHOS	0,166	
TELECHEK	0,017	
TOASA TACO HUGO	0,193	0,514
TOURBLANCHE CIA LTDA		0,141
TRANDINA	66,598	18,910
TITUAÑA VICTOR HUGO	0,222	0,232
TOALA TANYA		0,046
VALENCIA JENNY	0,045	
VILEMA KARINA		0,026
VELASTEGUI CRISTIAN		1,555
VELEZ MARJORIE		0,241
VISA PRODUBANCO	4,587	
VITERI GARCES JUAN CARLOS	2,04	3,280
XU TAO		0,018
<b>TOTALES:</b>	<b>367,537</b>	<b>335,635</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>PROVEEDORES DEL EXTERIOR CORTO PLAZO</b>		
DEBORAH		2,219
SFCPACKS SAS		
<b>TOTALES:</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	
	2017	2016
Obligaciones con el Instituto (1)		
Ecuatoriano de Seguridad Social	12,136	14,734
Obligaciones con el Personal	24,466	5,773
Otros (2)	41,089	54,164
<b>TOTALES:</b>	<b>77,691</b>	<b>74,671</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Iess del periodo	12,136	14,734
<b>TOTALES:</b>	<b>12,136</b>	<b>14,734</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Otras cuentas por pagar	1,832	3,452
Pasivos contingentes	39,257	50,712
<b>TOTALES:</b>	<b>41,089</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	
	2017	2016
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta 2016	9,450	12,767
Impuesto a la Renta empleados	0,002	0,002
Iva en Ventas año 2016	28,320	28,320
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado 2016	3,746	6,595
Dif impuesto a la Renta por Pagar año 2015		8,402
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la renta 2017	8,046	
Impuesto a la renta empleados 2017	0,015	
Iva en Ventas año 2017	19,352	
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado 2017	1,659	
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (Nota X)	28,769	17,480
<b>TOTALES:</b>	<b>99.359</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	
	2017	2016
Beneficios sociales (1)	29,426	23,820
Utilidades no cobradas año 2015		0,176
Utilidad no cobrada año 2016	1,532	
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	37,403	32,789
<b>TOTALES:</b>	<b>68,361</b>	<b>56,785</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Fondo de reserva	0,415	0,672
Provisión para vacaciones	19,644	14,350
Décimo tercer sueldo	2,527	2,189
Décimo cuarto sueldo	6,840	6,609
<b>TOTALES:</b>	<b>29,426</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	
	2017	2016
Préstamo Rossana Flores	31,00	31,00
Socios Gustavo Ordoñez	151,269	79,060
Socios Giovanni Ordoñez	20,685	
Socios Eliecer Ordoñez	31,666	31,559
<b>TOTALES:</b>	<b>234,620</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	
	2017	2016
Luis Flores	40,000	41,500
<b>TOTALES:</b>	<b>40,000</b>	<b>41,500</b>

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Préstamos de accionistas	(1)	8,790	34,200
CxP Gustavo Ordoñez		0,738	7,140
<b>TOTALES:</b>		<b>9,528</b>	<b>41,340</b>

(1) Corresponde a los siguientes saldos con accionistas:

Nombre	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
Eliecer Ordoñez	N/A	7,154	7,789
Gustavo Ordoñez	N/A	1,636	26,411
<b>TOTALES:</b>	<b>(*)</b>	<b>8,790</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	
	2017	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
Xu Tao		2,265
Sri (1)	68,146	68,146
Proyectos y Construcciones Guerrero	46,107	46,107
Asociación Ecuatoriana de Código de Productos	0,077	0,077
<b>TOTALES:</b>	<b>136,894</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	2017	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>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

(\*) 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	
	2017	2016
Provisión jubilación patronal (1)	64,185	57,888
Provisión bonificación desahucio (2)	21,374	18,481
<b>TOTALES:</b>	<b>85,559</b>	<b>76,369</b>

(1) El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo inicial	57,888	48,471
(+) Provisión	13,830	17,245
(-) Baja	7,533	7,828
<b>Saldo final</b>	<b>64,185</b>	<b>57,888</b>

(2) El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Saldo Inicial	18,481	15,895
(+) Provisión	6,118	6,204
(-) Baja	1,950	3,618
<b>Saldo Final</b>	<b>22,649</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 2017), tasa de incremento salarial del 4.00%, tasa neta de conmutación actuarial 4.00% 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	
	31/12/2017	31/12/2016
Gastos de Marketing y Ventas (1)	1003,945	800,280
Gastos de Administración (2)	254,161	229,253
Gastos Financieros (3)	11,990	6,381
Otros (4)	112,345	134,922
<b>TOTALES:</b>	<b>1382,441</b>	<b>1170,836</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>GASTOS DE MARKETING Y VENTAS</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	231,015	180,861
SEGURIDAD SOCIAL	27,561	25,720
BENEFICIOS SOCIALES	28,660	21,859
HONORARIOS- REPRESENTACIONES Y OTROS	41,372	1,655
PUBLICIDAD	78,405	31,018
GASTOS DE VENTAS	169,113	172,608
PEAJES Y OTROS	0,328	
VIAJES LOCALES	1,656	5,222
VIAJES AL EXTERIOR	3,203	8,831
ALMACENAJE DE PRODUCTOS		0,250
OTROS SERVICIOS		41,769
ALQUILER DE TRANSPORTE	168,342	78,344
OTROS GASTOS DE VIVIENDA	7,298	5,545
HOSPEDAJE LOCAL	6,805	6,389
ARRIENDOS	41,042	27,281
OTROS GASTOS LOCALES	32,540	20,391
OTROS DESCUENTOS CLIENTES	95,760	52,716
PROMOCIONES CLIENTES		65,518
GASTOS DE IMPORTACION	14,179	2,841
CASTIGO DE PRODUCTOS	19,633	5,608
CAPACITACION CLIENTES	5,848	31,506
SEGURIDAD PRIVADA	24,189	14,347
OBSEQUIOS CLIENTES	6,996	
<b>TOTALES:</b>	<b>1003,945</b>	<b>800,280</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	80,404	44,758
SEGURIDAD SOCIAL	18,155	14,010
BENEFICIOS SOCIALES	9,290	6,181
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5,306	5,268
HONORARIOS PROFESIONALES	13,165	34,419
SUMINISTROS Y MATERIALES	11,791	20,364
AGUA-ENERGIA Y TELECOMUNICACIONES	22,748	14,029
NOTARIA Y OTROS	0,131	0,082
INTERESES PAGADOS A TERCEROS	14,108	8,060
ADECUACION LOCAL	16,969	17,385
PERDIDA EN VENTA ACTIVOS		0,1774
GASTOS PROVISIONADOS DEDUCIBLES	39,497	50,712
ENVIOS POR COURIER	1,854	0,207
DERECHOS DE MARCA DISNEY	18,152	13,601
AGASAJOS PERSONALES	2,591	
<b>TOTALES:</b>	<b>254,161</b>	<b>229,253</b>

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
GASTOS BANCARIOS	4,568	2,247
COMISIONES BANCARIAS	0,003	2,657
INTERESES	7,419	1,477
<b>TOTALES:</b>	<b>11,990</b>	<b>6,381</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2016
Impuestos Contribuciones y Multas	5,648	20,516
Gastos no deducibles	21,353	37,942
Depreciaciones	7,214	22,375
Baja de activos	2,965	
Otros gastos	52,476	16,522
Cuentas Incobrables	2,355	4,183
Deterioro de Inventarios	0,633	2,192
Gasto de iva (autoconsumos)	19,701	31,009
<b>TOTALES:</b>	<b>112,345</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	
	2017	2016
Utilidad contable	249,350	218,592
Menos: 15% participación de los trabajadores	<u>37,403</u>	<u>32,789</u>
Menos: Ingresos exentos		
Más: Gastos no deducibles	21,353	37,942
Gastos para generar ingresos exentos		
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos		
Base imponible para impuesto a la renta	<u>233,300</u>	<u>223,746</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
Impuesto a la renta causado (25%)	<u>58,325</u>	<u>49,224</u>

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

DETALLE	2017	2016
Impuesto a la renta causado	58,325	49,224
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	17,882	25,328
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	40,443	23,896
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	17,882	25,328
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	28,433	25,909
Menos: Crédito Tributario ISD	1,124	5,835
<b>Saldo a favor (a pagar) del contribuyente</b>	<b>28,768</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

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

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.

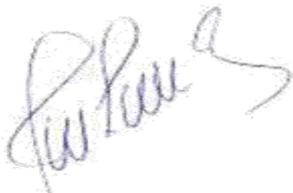
**AA. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

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 2017, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Atentamente,



CPA. Marcia Lopez