

**TARSIS S.A.**

*Notas  
de los estados financieros*

*Año terminado al  
31 de diciembre de 2018*

**TARSIS S.A**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares).

Al 31 de diciembre de

2017 2018

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota G)	152,940	104,307
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota H)	385,551	357,494
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota I)	12,637	9,020
Cuentas y documentos por cobrar relacionados (Nota H)	40,269	0,800
Inventarios (Nota J)	595,989	782,856
Activos por impuestos corrientes (Nota K)	2,603	11,873

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 1189,989 1266,350

**ACTIVOS NO CORRIENTES:**

Equipo (Nota L)	158,307	288,821
Intangibles (Nota I)	6,000	6,000

**TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** 164,307 294,821

**TOTAL ACTIVOS** 1354,296 1561,171

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	71,144	80,260
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota N)	367,537	404,412
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota O)	77,691	81,247
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota R)	234,620	189,346
Pasivos por impuestos corrientes (Nota P)	99,359	118,391
Pasivos acumulados (Nota Q)	68,361	94,645
Otros pasivos corrientes (T)	85,559	

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 1004,271 968,301

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones con instituciones financieras (Nota M)	9,157	4,677
Cuentas y documentos por pagar (Nota S)	198,889	140,480
Provisiones por beneficios a empleados (Nota T)		52,643

**TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES** 208,046 197,800

**PATRIMONIO: (Nota U)**

Capital social	190,800	190,800
Reserva legal	37,871	78,802
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	-0,305	-0,305
Resultados acumulados	-86,387	125,773

**TOTAL PATRIMONIO** 141,979 395,070

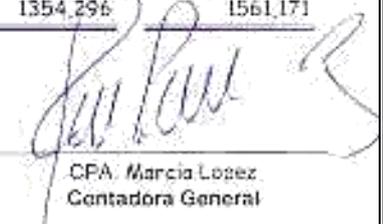
**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO** 1354,296 1561,171



Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018

LEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)



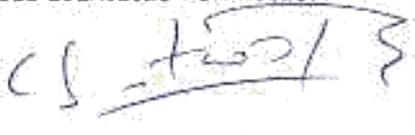
CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2018</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Ingresos operacionales	2.721,538	3.164,002
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>1.112,517</u>	<u>1.230,613</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	1.609,021	1.933,389
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de Ventas y Marketing (NOTA V)	1.003,945	1.175,144
Gastos Administrativos (NOTA V)	294,161	326,794
Gastos Financieros (NOTA V)	11,990	15,360
Otros Gastos (NOTA V)	<u>112,345</u>	<u>166,551</u>
<b>TOTAL GASTOS:</b>	1.382,441	1.683,849
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		
<b>OTROS INGRESOS/GASTOS:</b>		
Otros ingresos	22,770	147,688
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<u>249,350</u>	<u>397,228</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)	37,403	59,584
Impuesto a la renta (Nota X)	58,325	84,552
Impuesto diferido		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>153,622</u>	<u>253,092</u>
Reserva Legal		25,309
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS</b>	<u>153,622</u>	<u>227,783</u>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO POR ACCION</b>	<u>0,805</u>	<u>1,194</u>

  
 Ing. Gustavo Ordoñez  
 Gerente General

  
 CPA Marcia Lopez  
 Contadora General

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
 (VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

LARSLIS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ANOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2018

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Aporte Futuro Capitalizacion	Ajustes NIIF primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2017	190.800	37.871		-0.305	-103.431
Transferencia a socios utilidad 2016					-136.579
Incremento de la reserva legal					153.623
Utilidad del ejercicio					86.387
Saldo al 1 de enero de 2018	190.800	37.871	0.000	-0.305	-15.623
Ajuste Reserva Legal año 2017					25.309
Incremento de la reserva legal					
Resultados acumulados					227.783
Utilidad del ejercicio					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	190.800	78.803		-0.305	125.773



Ing. Gustavo Ordoñez  
Gerente General



CPA Marcia Lopez  
Contadora General

TARSES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017	2018
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	2.747,511	3.318,644
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.540,411	-3.107,544
Otros cobros por actividad de operación	22,770	15,353
Otros pagos por actividades de operación	-47,036	-119,441
<b>EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>182,934</b>	<b>107,009</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad y equipo	-93,984	-136,559
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	-4,280	-2,279
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-98,264</b>	<b>-138,838</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento de prestaciones de instituciones financieras i/p. (incremento-disminución)	131,089	4,634
Pagos de préstamos a instituciones financieras (incremento-disminución)		
Otras entradas/salidas del efectivo (incremento-disminución)	-136,579	-31,438
<b>EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-4,490</b>	<b>-16,804</b>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>79,180</b>	<b>+8,533</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>73,760</b>	<b>150,940</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>152,940</b>	<b>104,307</b>



Ing. Gustavo Ordóñez  
Gerente General



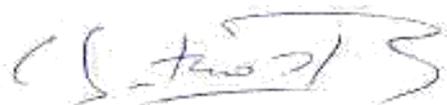
CPA. Mircia Lopez  
Contadora General

TARSIS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre	
	del 2017	del 2018
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	153,622	253,092
Ajustes por:		
Bajas de propiedad y equipo		-25,500
Depreciación de propiedad y equipo	12,482	22,756
Impuesto a la renta		64,552
Participación a trabajadores		59,584
Beneficios definidos		-31,058
Otros ajustes		3,855
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</b>		
Cuentas por cobrar (incremento-disminución)	25,972	67,287
Activos por impuestos corrientes		-9,269
Inventario (incremento-disminución)	-35,164	-154,300
Cuentas por pagar Comerciales (incremento-disminución)	45,174	69,157
Otras cuentas por pagar (incremento-disminución)	14,505	-92,975
Beneficios a empleados (incremento-disminución)	-45,341	-1,948
Otros pasivos (incremento-disminución)	11,685	
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>182,935</b>	<b>107,009</b>



Ing. Gustavo Ardóñez  
Gerente General



CPA. Marcia Lopez  
Contadora General

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

**TARSIS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**(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 2018  
(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, aplicará 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 2018  
(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 2018  
(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 2018  
(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, 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	2018
Cajas		4,847	1,635
Bancos locales	(1)	137,738	102,672
Banco del Exterior	(2)	10,354	
<b>TOTALES:</b>		<b>152,940</b>	<b>104,307</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(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	2018
Banco de la Producción S.A. - Produbanco Ah	120055529 02	36,524	28,902
Banco Internacional S.A.	0640047	0,488	0,494
Banco de la Producción S.A. - Produbanco	200506185 3	100,509	73,071
Banco de Guayaquil	000623990 0	0,216	0,206
Banco Wells fargo Bank N.A. (exterior)	3065543187	10,354	
<b>TOTALES:</b>		<b>148,092</b>	<b>102,672</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	2018
Clientes nacionales	(1) 411,413	387,211
(-) Provisión cuentas incobrables	25,862	29,717
<b>TOTALES:</b>	<b>385,551</b>	<b>357,494</b>

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

Vencimiento	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Por vencer	249,497	275,494
De 0 a 30 días	56,777	34,628
De 31 a 60 días	29,339	21,410
De 61 a 90 días	7,481	19,953
Más de 90 días	68,319	35,725
<b>TOTALES:</b> (2)	<b>411,413</b>	<b>387,211</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
ACKLINS S.A.	56,129	
AGUILAR ANDREINA	0,014	0,025
ALMACENES DEPRATI	45,876	18,069
CASA MOELLER	6,963	2,341
CIMEPHAL	2,901	
COMERCIAL ETATEX	45,767	97,021
CORPORACION EL ROSADO	19,139	42,022
CORPORACION FAVORITA	4,987	
DIFARE S.A.	10,587	10,684
ECONOFARM	43,769	50,741
FARMACIAS Y COMISARIATOS MEDICINA	86,056	74,445
FARMAENLACE	8,818	9,091
GLORIA SALTOS	23,294	18,474
GERARDO ORTIZ	20,636	21,417
GRUPO TRUJILLO S.C.C.		0,534
IMPRESA DON BOSCO	0,668	0,725
LIBRIMUNDO	4,759	
MEGASANTAMARIA S.A.	6,542	15,728
PROQUIPAC		5,910
PRODUALIPAC		
PERSONAL EXCEL	13,647	14,902

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
SUBAHIA S.A.	5,230	
TRANDINA	0,485	
RANCHO SAN FRANCISCO		4,720
OTROS	0,541	0,362
<b>TOTALES:</b>	<b>411,413</b>	<b>387,211</b>

El movimiento es el siguiente:

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Anticipo Rossana Flores	35,529	0,800
Anticipo Gustavo Ordoñez	0,010	
Anticipo Giovanni Ordoñez	1,796	
Anticipo Eliecer Ordoñez	2,934	
<b>TOTALES:</b>	<b>40,269</b>	<b>0,800</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	
	2017	2018
Anticipo proveedores (1)	4,279	2,279
Anticipo utilidades empleados	0,700	1,179
Otros	7,658	5,562
<b>TOTALES:</b>	<b>12,637</b>	<b>9,020</b>
<b>GARANTIAS NO CORRIENTES</b>		
Garantía en Arriendos	6,000	6,000
<b>TOTALES:</b>	<b>6,000</b>	<b>6,000</b>

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

DETALLE	2017	2018
<b>ANTICIPO PROVEEDORES</b>		
LANDAZURI ESTHELA	0,435	
LATAM	0,400	
ISOPLASTICOS	3,444	
FADEL		0,741
TANIA REINA		0,538
JORGE ROJAS		1,000
<b>TOTALES</b>	<b>4,279</b>	<b>2,279</b>

#### J. INVENTARIOS:

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Productos en Proceso		5,418	6,248
Inventario de Materia Prima		160,777	225,052
Inventario Productos Importados- compras locales		228,955	254,109
Inventario Productos Terminados Producciones		160,096	257,265
Inventario en tránsito	(1)	1,666	40,183
<b>TOTALES:</b>		<b>595,989</b>	<b>782,856</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018, se queda pendiente la importación de maquinaria y deborah

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 para el personal de la empresa. Se considerará si hay que dar de baja a la mercadería que llegare a caducar mediante acta de destrucción mediante un notario.

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

**K. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Crédito tributario del IVA	2,604	11,873
Anticipo Impuesto a la Renta		
<b>TOTALES:</b>	<b>2,604</b>	<b>11,873</b>

**L EQUIPO:**

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

TIPO DE BIEN	SALDO AL 01 DE ENERO DEL 2018	INCREMENTO ADQUISICIONES Y MEJORAS	BAJAS VENTAS CESIONES RETIROS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
EDIFICIOS	68,930			68,930
VEHICULOS		78,571		78,571
EQUIPO DE COMPUTACION	33,466	8,910	2,926	39,450
EQUIPO DE COSMETICO	8,190			8,190
EQUIPO DE OFICINA	1,800		0,592	1,208
MAQUINARIA Y EQUIPO (1)	162,134	45,546	9,907	197,773
MUEBLES Y ENSERES	2,640			2,640
MUEBLES Y EXHIBIDORES	10,151	3,532		13,683
	<b>287,311</b>	<b>136,559</b>	<b>13,425</b>	<b>410,445</b>
<b>(-) DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-129,004</b>	<b>7,635</b>	<b>0,255</b>	<b>-121,624</b>
<b>TOTALES:</b>	<b>158,307</b>	<b>144,194</b>	<b>13,680</b>	<b>288,821</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	2018
Banco Produbanco C/P	(1)	71,144	80,260
Banco Produbanco L/P	(2)	9,157	4,677

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

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2018
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	
CAR10100464799000	04-06-18	03-01-19	80,000	9,84		20,750
CAR 10100490566000	29-08-18	25-07-19	100,000	9,76		59,510
(-) Porción pasivo no corriente						
<b>TOTALES:</b>					<b>71,144</b>	<b>80,260</b>

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

Operación	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Capital (US\$)	Interés nominal anual	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2018
CAR10100322352000	25-04-15	25-04-2018	14,951	11,23	1,927	
CAR10100333912000	19-06-15	23-06-2020	12,338	11,23	7,230	4,677
(-) Porción pasivo no corriente						
<b>TOTALES:</b>					<b>9,157</b>	<b>4,677</b>

## 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	2018
Proveedores nacionales (1)	367,537	404,412
<b>TOTALES:</b>	<b>367,537</b>	<b>404,412</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
ALITECNO S.A.	5,455	
AUTOLIDER		32,214
AGUILAR ANDREINA	1,571	
ALVACHEM	0,528	
BMI IGUALAS	2,571	1,490
BURGOS MANUEL	1,956	
CALVACHE JOSE	0,503	
CALVACHE NORMA	0,105	
CATEREXPRESS CIA LTDA	1,942	1,958
CAMARA DE COMERCIO DE QUITO		10,469
CORPORACION EL ROSADO	2,255	
CORPORACION FAVORITA	0,053	0,158
COIMPEXA CIA LTDA	0,454	1,223
CONSORCIO ECUATORIANO		
CHIRIBOGA RODRIGO	4,054	0,844
COREPTEC S.A.	10,783	
CHIRIBOGA CHUNGATA MARCO	2,358	1,238
CHUBB SEGUROS ECUADOR S.A.	0,112	2,798
DELTA PLASTIC	2,298	
CUEVA ADRIANA	1,878	
DISAROMATIC	3,599	2,219
DISAN	0,722	0,977
DE LA PEÑA ANA	0,540	0,678
DELTA PLASTIC		1,166
DIRECCION LOGISTICA		0,495

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
ECUESSENCE	12,173	6,086
DISTRIBUIDORA		
FARMACEUTICA VACUNAS		0,437
DIFARE		3,146
DEJAVU	0,999	
ECONOFARM	3,483	0,089
FEDERICO ESPINOZA		0,558
ESCOBAR RUIZ	5,578	11,968
EDIFICIO PARQUEOS PLAZA	0,126	
EDIFICIO GRENABLE	0,708	
EMPRESA ELECTRICA QUITO	0,495	
ELIECER ORDOÑEZ	3,000	2,250
EUROTAPE	0,635	0,653
ESTANDAR ECUADOR (ECU-STD S.A.)	0,77	0,385
EVOLUCION EN SEGURIDAD	1,848	3,788
FADEL	0,578	
FARMACIAS Y COMISARIATOS	1,031	5,486
FASTLINE	0,476	0,271
FERREIRA INOCENCIO	0,673	
FRAGAROMAS	0,553	
FIALLOS VALENZUELA MARCELO		0,281
FLORES LUIS	0,254	7,056
FULLSERVICESCORP		
SOLUCIONES		0,607
GRAU ENRIQUEZ MARCOS		7,276
GARZON ERAZO VERONICA	0,228	
GARINMOPOINT CIA LTDA		5,368
GOYES AUSHAY JAIME	0,264	0,498
RAUL HINOJOSA	0,386	3,937
INDUSTRIA PET IEPET	27,549	14,236
IMPRESA DON BOSCO	8,381	15,006
IMPRESA MARISCAL	9,378	6,607
INTERTEK	0,220	0,220
INCINEROX CIA LTDA		0,589
JASOL	1,323	
JUMBO ANDY	0,354	0,086

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

LABORATORIO ECUAMERICAN	0,160	
<b>DETALLE</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2018</b>
LANDAZURI ESTHELA	0,977	
MANUEL JARAMILLO	0,602	
MAQUINARIAS ENRIQUEZ		2,357
MAQHENSA	7,241	8,386
LIBERTY	11,167	9,486
MASTERCARD		7,110
MERINO ANIBAL	6,501	0,289
MERCAQUIMICOS	14,135	13,021
MENDOZA CHRISTIAN	0,903	
MORALES MARIA FERNANDA	0,250	
MULTITRABAJOS	0,385	0,385
MULTIPACKING	8,7666	3,888
NCH ECUADOR	0,284	
OFINES	0,305	
ORMAZA POZO	0,352	0,352
ORDOÑEZ VELASCO ELIECER	3,000	
OVALCOHOL CIA LTDA		7,215
PANATLANTIC	4,255	5,109
PERSONAL EXCEL	3,131	11,000
PLASTIFLAN	35,725	26,702
PROCOSMETICOS	1,882	1,882
PROQUIPAC	9,090	
PROVEQUIM	7,172	7,235
PRODUTECNICA	0,566	2,446
PROSEGRAF	2,559	2,138
SAENZ FABIAN GUSTAVO		1,175
SILCA LUELAMAR	0,442	
SIENPACK	0,555	
SUMECOR	1,799	0,096
SOLUECOPACK S.A.		1,106
QUANTUM	0,704	0,792
QUIMICA ANDERS	6,809	3,989
QUIMATEC	10,873	10,452
QUIMICA COMERCIAL	10,601	9,883
RANCHO SAN FRANCISCO	2,240	2,240
RETALPOINT	5,842	
RIVAS ESTEBAN	0,168	

Continua...

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(VEASE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
RUBIO PINTO ALVARO		2,193
SALAZAR RUBEN	3,187	
SPARTAN DEL ECUADOR	0,510	
SENERIN	0,538	
SUPRAPLAST	6,038	
SUPERAUCHOS	0,166	
TOASA TACO HUGO	0,193	
THE WORLD RADIO	0,950	2,850
TAX SECURITY CIA LTDA		4,400
TRANDINA	66,598	58,709
TRANSPORTES PESADOS		0,119
TITUAÑA VICTOR HUGO	0,222	
UNGERER		20,546
VILLACIS CHACON JAIME		1,033
VISA PRODUBANCO	4,587	15,323
VITERI GARCES JUAN CARLOS	2,04	2,755
OTROS	0,888	2,839
<b>TOTALES:</b>	<b>367,537</b>	<b>404,412</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	2018
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	(1)	12,136	18,444
Obligaciones con el Personal		24,466	31,269
Otros	(2)	41,089	31,534
<b>TOTALES:</b>		<b>77,691</b>	<b>81,247</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Iess del periodo	9,563	15,813
Prestamos del Iess	2,573	2,631
<b>TOTALES:</b>	<b>12,136</b>	<b>18,444</b>

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Otras cuentas por pagar	1,832	8,897
Provisiones gastos deducibles	39,257	22,637
<b>TOTALES:</b>	<b>41,089</b>	<b>31,534</b>

**P. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:**

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

DETALLE	Al 31 de diciembre de	
	2017	2018
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta 2016	9,450	9,450
Impuesto a la Renta empleados 2016	0,002	0,002
Iva en Ventas año 2016	28,320	28,320
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado 2016	3,746	3,746
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	
Retenciones en la fuente 2018		10,619
Impuesto a la renta empleados 2018		1,905
Iva en ventas 2018		5,202
Retenciones de iva 2018		7,017
Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio (Nota X)	28.769	52,130
<b>TOTALES:</b>	<b>99.359</b>	<b>118,391</b>

**Q. PASIVOS ACUMULADOS:**

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Beneficios sociales	(1)	29,426	35,061
Utilidad no cobrada año 2016		1,532	
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota X)		37,403	59,584
<b>TOTALES:</b>		<b>68,361</b>	<b>94,645</b>

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Fondo de reserva		0,415	0,716
Provisión para vacaciones		19,644	23,192
Décimo tercer sueldo		2,527	3,178
Décimo cuarto sueldo		6,840	7,975
<b>TOTALES:</b>		<b>29,426</b>	<b>35,061</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	2018
Préstamo Rossana Flores		31,00	31,00
Socios Gustavo Ordoñez		151,269	151,269
Socios Giovanni Ordoñez		20,685	
Socios Eliecer Ordoñez		31,666	7,077
<b>TOTALES:</b>		<b>234,620</b>	<b>189,346</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	2018
Luis Flores	40,000	35,590
<b>TOTALES:</b>	<b>40,000</b>	<b>35,590</b>

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

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Préstamos de accionistas	(1)	8,790	1,636
CxP Gustavo Ordoñez		0,738	
<b>TOTALES:</b>		<b>9,528</b>	<b>1,636</b>

(1) Corresponde a los siguientes saldos con accionistas:

Nombre	Tasa de interés	Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Eliecer Ordoñez	N/A	7,154	
Gustavo Ordoñez	N/A	1,636	1,636
<b>TOTALES:</b>	<b>(*)</b>	<b>8,790</b>	<b>1.636</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	2018
<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		
Sri (1)	68,146	68,146
Proyectos y Construcciones Guerrero	46,107	
Asociación Ecuatoriana de Código de Productos	0,077	0,077
Gamma Piu	12,466	12,466
<b>TOTALES:</b>	<b>136,894</b>	<b>90,787</b>

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

Nombre		2017	2018
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	
		2017	2018
Provisión jubilación patronal	(1)	64,185	37,756
Provisión bonificación desahucio	(2)	21,374	14,887
<b>TOTALES:</b>		<b>85,559</b>	<b>52,643</b>

(1) El movimiento es el siguiente:

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Saldo inicial		57,888	64,185
(+) Provisión		13,830	
(-) Baja		7,533	26,429
<b>Saldo final</b>		<b>64,185</b>	<b>37,756</b>

(2) El movimiento es el siguiente:

DETALLE		Al 31 de diciembre de	
		2017	2018
Saldo Inicial		18,481	22,649
(+) Provisión		6,118	
(-) Personal liquidado año 2018			3,123
(-) Ajuste provisión no utilizada			0,496
(-) Baja		1,950	4,143
<b>Saldo Final</b>		<b>22,649</b>	<b>14,887</b>

Para determinar el pasivo por jubilación patronal registrado, se consideró una tasa de incremento salarial del 3,91%, la medición de promedio anual en el año 2018 según el índice de inflación de Ecuador registra un resultado negativo (-) 0,33% el cual no se aplicó en la valoración técnico actuarial.

Los registros contables se contabilizan según las normas NIC 19; según consta en el estudio actuarial realizado por LOGARITMO CIA LTDA.

#### 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	31/12/2018
Gastos de Marketing y Ventas	(1)	1003,945	1175,144
Gastos de Administración	(2)	254,161	326,794
Gastos Financieros	(3)	11,990	15,360
Otros Gastos	(4)	112,345	166,551
<b>TOTALES:</b>		<b>1382,441</b>	<b>1683,849</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(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	31/12/2018
<b>GASTOS DE MARKETING Y VENTAS</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	231,015	210,823
SEGURIDAD SOCIAL	27,561	57,914
BENEFICIOS SOCIALES	28,660	42,277
HONORARIOS- REPRESENTACIONES Y OTROS	41,372	33,044
PUBLICIDAD	78,405	84,745
GASTOS DE VENTAS	169,113	148,140
PEAJES Y OTROS	0,328	0,232
VIAJES LOCALES	1,656	10,700
VIAJES AL EXTERIOR	3,203	23,761
OTROS SERVICIOS		19,608
ALQUILER DE TRANSPORTE	168,342	159,392
OTROS GASTOS DE VIVIENDA	7,298	7,528
HOSPEDAJE LOCAL	6,805	7,778
ARRIENDOS	41,042	55,961
OTROS GASTOS LOCALES	32,540	60,478
OTROS DESCUENTOS CLIENTES	95,760	169,804
PROMOCIONES CLIENTES		8,295
GASTOS DE IMPORTACION	14,179	9,448
CASTIGO DE PRODUCTOS	19,633	13,185
CAPACITACION CLIENTES	5,848	10,057
SEGURIDAD PRIVADA	24,189	22,686
OBSEQUIOS CLIENTES	6,996	19,288
<b>TOTALES:</b>	<b>1003,945</b>	<b>1175,144</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(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	31/12/2018
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		
SUELDOS Y SALARIOS	80,404	88,963
SEGURIDAD SOCIAL	18,155	9,397
BENEFICIOS SOCIALES	9,290	13,693
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5,306	15,384
HONORARIOS PROFESIONALES	13,165	52,020
SUMINISTROS Y MATERIALES	11,791	12,960
AGUA-ENERGIA-INTERNET Y TELECOMUNICACIONES	22,748	22,840
NOTARIA Y OTROS	0,131	0,198
INTERESES PAGADOS A TERCEROS	14,108	19,773
ADECUACION LOCAL	16,969	4,286
PERDIDA EN VENTA ACTIVOS		5,309
GASTOS PROVISIONADOS DEDUCIBLES	39,497	27,788
ENVIOS POR COURIER	1,854	3,177
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS		27,788
SEGURO EQUIPOS-VIDA-MEDICO		10,835
DERECHOS DE MARCA DISNEY	18,152	
CAPACITACION PERSONAL		8,368
AGASAJOS PERSONALES	2,591	9,165
<b>TOTALES:</b>	<b>254,161</b>	<b>326,794</b>

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

DETALLE	Años terminados al	
	31/12/2017	31/12/2018
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
GASTOS BANCARIOS	4,568	5,195
COMISIONES BANCARIAS	0,003	0,003
INTERESES	7,419	10,162
<b>TOTALES:</b>	<b>11,990</b>	<b>15,360</b>

ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2018  
(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	31/12/2018
<b>OTROS GASTOS</b>		
Impuestos Contribuciones y Multas	5,648	8,914
Gastos no deducibles	21,353	10,122
Depreciaciones	7,214	7,91
Baja de activos	2,965	1,562
Otros gastos	52,476	53,909
Cuentas Incobrables	2,355	67,559
Deterioro de Inventarios	0,633	0,1299
Gasto de iva (autoconsumos)	19,701	15,333
<b>TOTALES:</b>	<b>112,345</b>	<b>165,4399</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	2018
Utilidad contable	249,350	397,800
Menos: 15% participación de los trabajadores	37,403	59,584
Menos: Ingresos exentos tercera edad más 150%		9,558
Más: Gastos no deducibles	21,353	10,122
Gastos para generar ingresos exentos		
Participación de trabajadores atribuibles a ingresos		
Base imponible para impuesto a la renta	233,300	338,209
<b>IMPUESTO A LA RENTA:</b>		
Impuesto a la renta causado (25%)	58,325	84,552

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

DETALLE	2017	2018
Impuesto a la renta causado	58,325	84,552
Menos: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	17,882	20,100
Diferencia entre impuesto a la renta causado y anticipo	40,443	84,552
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	17,882	20,100
Menos: Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	28,433	32,422
Menos: Crédito Tributario ISD	1,124	
<b>Saldo a favor (a pagar) del contribuyente</b>	<b>28,768</b>	<b>52,130</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 2017, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

Atentamente,



CPA. Marcia Lopez