

"BFS ECUADOR S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

"BFS ECUADOR S.A."

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
BFS ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BFS ECUADOR S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. La auditoría de los estados financieros de BFS ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2014 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 8 de abril del 2015 contiene una opinión razonable.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de BFS ECUADOR S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2015 basados en nuestra auditoría. Con excepción de la limitación a nuestro trabajo que se menciona en el párrafo siguiente, nuestra auditoría se llevó a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable de sí los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos destinados para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluyen la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

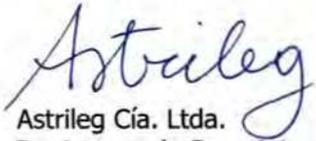
Base para calificar la opinión

4. A la fecha de nuestra auditoría, tal como se explica en la Nota 3, no obtuvimos respuesta a la confirmación enviada al banco UBS AG NEW YORK BRANCH del exterior. Esta situación constituye una limitación en el alcance de nuestra auditoría.

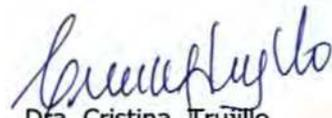
Opinión calificada

5. En nuestra opinión, excepto por la limitación al trabajo indicado en el párrafo anterior que deriva en los posibles efectos de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que pudieron haberse determinado de haber obtenido evidencia suficiente, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BFS ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Marzo 30, 2016



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 341



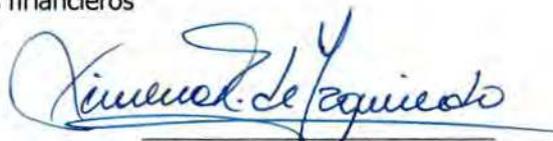
Dra. Cristina Trujillo
Socia
Licencia No. 28301

BFS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	650,431	710,101
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	109,644	107,046
Inventarios	5	491,147	319,376
Pagos anticipados		<u>1,233</u>	<u>1,542</u>
Total activos corrientes		<u>1,252,455</u>	<u>1,138,065</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles, enseres y equipos	6	256,471	238,352
Activos intangibles	7	238,619	246,615
Activos por impuestos diferidos	10	9,706	-
Otros activos no corrientes		<u>8,600</u>	<u>8,500</u>
Total activos no corrientes		<u>513,396</u>	<u>493,467</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,765,851</u>	<u>1,631,532</u>

Ver notas a los estados financieros



Ximena Ramos
Apoderada General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2015****2014****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones financieras	8	141,643	191,834
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	754,507	699,792
Pasivos por impuestos corrientes	10	153,877	110,167
Obligaciones acumuladas	11	<u>163,200</u>	<u>122,664</u>
Total pasivos corrientes		1,213,227	1,124,457

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>53,935</u>	<u>72,624</u>
Total pasivos		<u>1,267,162</u>	<u>1,197,081</u>

PATRIMONIO:

Capital social	14	145,800	145,000
Reservas	14	74,898	74,498
Resultados acumulados	14	<u>277,991</u>	<u>214,953</u>
Total patrimonio		<u>498,689</u>	<u>434,451</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**1,765,851****1,631,532**

Maricela Guato
Contadora General

BFS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
INGRESOS ORDINARIOS	15	3,727,454	3,465,784
COSTOS DE VENTAS	16	<u>(907,239)</u>	<u>(963,812)</u>
MARGEN NETO		2,820,215	2,501,972
Gastos de venta a)	16	(1,368,313)	(1,270,915)
Gastos de administración a)	16	(707,319)	(634,991)
Gastos financieros	17	(169,179)	(163,052)
Otras pérdidas	18	<u>(9,874)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		565,530	433,014
Impuesto a la renta:			
Corriente	10	(145,648)	(92,823)
Diferido	10	<u>9,706</u>	<u>-</u>
Total		<u>(135,942)</u>	<u>(92,823)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		429,588	340,191
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial		<u>(15,477)</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>414,111</u>	<u>340,191</u>

- a) Incluye USD 99,800 de participación a trabajadores en las utilidades en el año 2015 y USD 76,414 en el año 2014.

Ver notas a los estados financieros

Ximena Ramos
Apoderada General

Maricela Guato
Contadora General

BFS ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	145,000	74,498	154,192	373,690
Dividendos distribuidos	-	-	(279,430)	(279,430)
Utilidad del ejercicio	-	-	340,191	340,191
Saldos al 31 de diciembre de 2014	145,000	74,498	214,953	434,451
Dividendos distribuidos	-	-	(340,191)	(340,191)
Ajustes fusión	800	400	(10,882)	(9,682)
Pérdida actuarial	-	-	(15,477)	(15,477)
Utilidad del ejercicio	-	-	429,588	429,588
Saldos al 31 de diciembre de 2015	145,800	74,898	277,991	498,689

Ver notas a los estados financieros


Ximena Ramos
Apoderada General


Marcela Guato
Contadora General

BFS ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		3,621,341	3,587,245
Pagos a proveedores y a empleados		(3,134,143)	(3,046,541)
Intereses recibidos		13,743	-
Intereses pagados		(2,187)	-
Impuesto a la renta		(40,687)	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		458,067	540,704
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de muebles, enseres y equipos		(66,883)	-
Adquisición de intangibles		(59,927)	-
Producto de la venta de activos fijos		1,098	-
Otras salidas de efectivo		-	(8,501)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(125,712)	(8,501)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias		(51,834)	50,000
Dividendos pagados		(340,191)	-
Pagos de préstamos		-	(142,827)
Otras salidas de efectivo		-	(81,130)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		(392,025)	(173,957)
EFFECTIVO Y BANCOS			
Disminución / Aumento neto en efectivo y bancos		(59,670)	358,246
Saldos al comienzo del año		710,101	351,855
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<hr/> 650,431 <hr/>	<hr/> 710,101 <hr/>

Ver notas a los estados financieros

Ximena Ramos
Apoderada GeneralMaricela Guato
Contadora General

BFS ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****1. INFORMACIÓN GENERAL**

BFS ECUADOR S.A, se constituyó en la ciudad de Quito el 18 de noviembre del 2002. Su objeto social es la compra, venta, comisión, distribución, importación y a futuro la fabricación de bienes, productos y servicios producidos dentro y fuera del territorio ecuatoriano.

Los balances aprobados y cerrados para la fusión fueron con corte al 20 de agosto del 2015 bajo los cuales la compañía Fabulous Cosmetics S.A. transfirió a perpetuidad a favor de la compañía BFS Ecuador S.A. el dominio los siguientes activos, pasivos y patrimonio a valor presente, con todos sus usos y todo lo que les fuere propio:

BFS ECUADOR S.A.**BALANCE FUSIONADO****Al 20 de agosto del 2015****(Expresado en U.S. dólares)**

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>BFS ECUADOR S.A CÍA. ABSORBENTE</u>	<u>FABULOUS COSMETICS S.A. CÍA. FUSIONADA</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>BALANCE FUSIONADO</u>
ACTIVO	1,389,644	5,860	-	10,675	1,384,829
Caja	6,003	-	-	-	6,003
Bancos nacionales	192,511	-	-	-	192,511
Bancos exterior	5,815	-	-	-	5,815
Cuentas por cobrar clientes	95,180	3,087	-	-	98,267
Reserva cuentas por cobrar incobrables	(1,598)	(62)	-	-	(1,660)
Cuentas por cobrar relacionadas	11,474	-	-	10,675	799
Cuentas por cobrar empleados	10,033	-	-	-	10,033
Anticipos a terceros	15,460	-	-	-	15,460
Otras cuentas por cobrar	582	-	-	-	582
Inventario productos en a almacén	255,914	-	-	-	255,914
Inventarios en tránsito	212,631	-	-	-	212,631
Impuestos prepagados	33,049	-	-	-	33,049
Gastos pagados por anticipado	2,900	-	-	-	2,900
Muebles y equipo de oficina	329,590	-	-	-	329,590
Maquinaria y equipo	22,289	-	-	-	22,289
Equipos de computación	4,107	-	-	-	4,107
Vehículos	15,973	-	-	-	15,973
(-) Depreciación acumulada	(99,396)	-	-	-	(99,396)
Software	105,670	-	-	-	105,670
Adecuaciones locales	742,668	-	-	-	742,668
(-) Amortizaciones diferidos	(576,976)	-	-	-	(576,976)
Otros activos no corrientes	5,765	2,835	-	-	8,600

Continúa...

... Continuación

<u>DESCRIPCIÓN</u>	<u>BFS ECUADOR S.A CÍA. ABSORBENTE</u>	<u>FABULOUS COSMETICS S.A. CÍA. FUSIONADA</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>	<u>BALANCE FUSIONADO</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,389,644	5,860	10,675	-	1,384,829
PASIVO	1,096,471	15,542	10,675	-	1,101,338
Proveedores nacionales	45,243	293	-	-	45,536
Anticipo a clientes	1,966	-	-	-	1,966
Cuentas por pagar notas de crédito	948	-	-	-	948
Intereses por pagar	613	-	-	-	613
Préstamos bancarios corto plazo	140,000	-	-	-	140,000
Sueldos y beneficios por pagar	57,742	-	-	-	57,742
Impuestos por pagar	4,075	-	-	-	4,075
Obligaciones por pagar IESS	12,563	-	-	-	12,563
Dividendos por pagar	340,115	-	-	-	340,115
Cuentas por pagar socios	200,899	4,574	-	-	205,473
Otras cuentas por pagar	35,903	10,675	10,675	-	35,903
Otras cuentas por pagar	185,000	-	-	-	185,000
Provisión jubilación patronal y desahucio	71,404	-	-	-	71,404
PATRIMONIO	293,173	(9,682)	-	-	283,491
Capital suscrito	145,000	800	-	-	145,800
Reservas	74,498	400	-	-	74,898
Ganancias Acumulada Años Anteriores	3,727	2,958	-	-	6,685
Resultados Acumulados (Adopción NIIF)	(128,964)	-	-	-	(128,964)
Utilidad Neta del Ejercicio	198,912	(13,840)	-	-	185,072

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía son aquellas descritas en los siguientes incisos y se han aplicado en forma consistente para los años presentados.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento y bases de presentación y revelación .-Los estados financieros adjuntos de BFS ECUADOR S.A, comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 y sus respectivas notas. La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Cambios en las políticas contables

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas o modificaciones, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

MODIFICACIONES E INCORPORACIÓN DE NUEVAS NORMAS FINANCIERAS PRONUNCIAMIENTOS RECIENTES

Las mejoras anuales que se han realizado a las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 2015, así como nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigencia se indican seguidamente y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas señaladas:

<u>Mejoramientos anuales Ciclo 2012-2014</u>		Efectiva a <u>partir de</u>
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2016
NIC 34	Información Financiera Intermedia	Enero 1, 2016

Continúa...

.....**Continuación**

<u>Normas nuevas o enmendadas</u>		<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes del NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2016
NIIF 12 y NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	
NIIF 11	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio	Enero 1, 2016
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos ordinarios provenientes de contratos con los clientes	Enero 1, 2018
NIC 1	Presentación de estados Financieros	Enero 1, 2016
NIC 16	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 38	depreciación y amortización	
NIC 16	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos agrícolas	Enero 1, 2016
NIC 41	depreciación y amortización	
NIC 27	Estados Financieros Separados	Enero 1, 2016
NIC 28	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando esta no constituya un negocio	Enero 1, 2016
NIC 39	Enmiendas a la contabilidad de coberturas	Concurrente con la adopción de la NIIF 9

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, considera que la adopción de las enmiendas, interpretaciones y normas nuevas mencionadas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Conforme a las NIIF, la preparación de los estados financieros requiere el uso de estimaciones contables. También implica a que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Estas estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales.- La estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Deterioro de muebles, enseres y equipos

La Compañía estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen los muebles, enseres y equipos a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, la Compañía efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de la Compañía.

Vida útil y valor residual de activos

La Compañía revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. La gerencia estima que la vida útil y valor residual de los activos es razonable en base al uso estimado de los mismos y cualquier cambio prospectivo en estos importes no sería significativo.

2.3 EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos reconocidos en los estados financieros comprenden el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad fácilmente convertibles al efectivo.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.4 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

Los inventarios se encuentran medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para su venta.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición que implica los costos de importación capitalizables hasta la fecha de presentación del estado de situación financiera.

Los rubros que componen los inventarios se encuentran valuados a su costo promedio ponderado de adquisición.

El costo de ventas representa el costo de reposición de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.5 MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

Reconocimiento.- Se reconoce los muebles, enseres y equipos a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, comercialización, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, la compañía evaluará un monto

razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de muebles, enseres y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los muebles, enseres y equipos comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construyan muebles, enseres y equipos, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados, así como los costos que representen las obligaciones por desmantelamiento y reparación en caso de aplicar estos dos últimos conceptos.

Medición posterior al reconocimiento.- Posterior al reconocimiento inicial, los componentes de muebles, enseres y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cuando un elemento significativo de muebles, enseres y equipos requiere ser remplazado, éste es dado de baja reconociendo su efecto en resultados y se reconoce como activo el nuevo componente de muebles, enseres y equipos.

Método de depreciación, vida útil y valor residual.- El costo de los muebles, enseres y equipos se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndose los tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo tanto son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

La vida útil para cada grupo significativo de activos se presenta en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
vehículos	5

Baja de muebles, enseres y equipos.- Los muebles, enseres y equipos pueden darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, robo y/o hurto provocado por caso fortuito o fuerza mayor. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de muebles, enseres y equipos equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del período. Las ganancias generadas por la venta de muebles, enseres y equipos no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos fuera de los ingresos ordinarios.

Deterioro.- Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

2.6 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconocen inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Concesiones	De acuerdo a la vigencia de los contratos

La amortización de los activos intangibles es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo reconocido el efecto de cualquier cambio como una estimación contable.

La vida útil de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firme de adquirir el intangible al término de su uso por parte de la Compañía.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

2.7 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- Se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta al final de cada período aprobada por la Autoridad Tributaria.

Impuestos diferidos.- Se calculan sobre las diferencias temporarias (imponibles o deducibles) existentes a la fecha del balance que nacen de la comparación entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos del reporte financiero. Los activos por

impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad gravable contra las cuales las diferencias temporarias deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele y se presentan netos en los estados financieros. La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, solo si se tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la autoridad tributaria.

Impuestos corrientes y diferidos.- Se reconocen como ingreso o gasto, y se registran en el resultado del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

2.8 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.9 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuaria).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuaria se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones.- La compañía registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio al final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.10 DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio en el período en que los dividendos han sido aprobados por los accionistas.

2.11 ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Un arrendamiento operativo es aquel en el cual no se transfieren todos los riesgos y ventajas derivados de la utilización del bien objeto del arrendamiento. El importe del arrendamiento se pacta por acuerdo entre las partes y se reconoce un gasto de forma lineal por el período estipulado en el acuerdo.

2.12 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar por la venta de bienes y servicios, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.- Los ingresos operativos provenientes de la venta de bienes son reconocidos por la Compañía cuando la entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien. Adicionalmente, se espera obtener beneficios económicos de la transacción y el importe de estos beneficios, así como el de los costos incurridos en la transacción, se puede medir de forma fiable.

Ingresos financieros.- Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.13 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento, independientemente de la fecha en que se haya realizado su pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 COMPENSACIONES DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, excepto en aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Se presentan netos en resultados, los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.15 ACTIVOS FINANCIEROS

La Compañía reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros medidos a su valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Compañía en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado, menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son dadas de baja o por deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluirán una estimación para reducir su valor al de probable realización. Dicha estimación se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado.- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados como gasto o ingreso.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.16 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía.- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la esencia económica del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y bancos, se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	6,792	9,732
Bancos	<u>643,639</u>	<u>700,369</u>
Total	<u>650,431</u>	<u>710,101</u>

Al 31 de diciembre de 2015 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

A la fecha de nuestra auditoría, marzo 30 del 2016, no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación al 31 de diciembre del 2015 del banco UBS Cta. Cte. No. YR-706308.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	126,831	85,094
Estimación cuentas incobrables	<u>(37,470)</u>	<u>(1,598)</u>
Subtotal	<u>89,361</u>	<u>83,496</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 19)	350	11,350
Empleados	10,885	8,944
Anticipo proveedores	8,417	2,867
Otras	<u>631</u>	<u>389</u>
Subtotal	<u>20,283</u>	<u>23,550</u>
Total	<u>109,644</u>	<u>107,046</u>

Cuentas por cobrar, está compuesta por valores por cobrar a deudores de Tarjetas de Crédito, estos valores son cobrados en un lapso máximo de cinco días.

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 30 días a clientes nacionales contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, y son recuperables en la moneda funcional de los estados financieros.

La gerencia de la Compañía considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vigentes y no deterioradas al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Vigentes y no deterioradas	28,099	35,152
De 1 a 30 días	60,964	-
De 31 a 60 días	-	15,633
Más de 61 días	<u>37,768</u>	<u>34,309</u>
Total	<u>126,831</u>	<u>85,094</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre un detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario productos terminados	366,876	316,090
Mercadería en tránsito	<u>124,271</u>	<u>3,286</u>
Total	<u>491,147</u>	<u>319,376</u>

La gerencia estima que los inventarios serán realizados o utilizados a corto plazo.

6. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS

Un resumen de los muebles, enseres y equipos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo	371,806	336,830
Depreciación acumulada	<u>(115,335)</u>	<u>(98,478)</u>
Importe neto	<u>256,471</u>	<u>238,352</u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles y enseres	236,835	229,632
Equipo oficina	5,678	6,438
Equipos de computación	913	2,282
Vehículo	<u>13,045</u>	<u>-</u>
Total muebles, enseres y equipos, netos	<u>256,471</u>	<u>238,352</u>

Los movimientos de los muebles, enseres y equipos son como sigue:

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículo	Total
Costo:					
Saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2014	310,434	22,289	4,107	-	336,830
Adiciones	50,910	-	-	15,973	66,883
Ventas	(31,907)	-	-	-	(31,907)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>329,437</u>	<u>22,289</u>	<u>4,107</u>	<u>15,973</u>	<u>371,806</u>
Depreciación acumulada:					
Saldos al 31 de diciembre del 2013	49,759	15,091	456	-	65,306
Gasto por depreciación	31,043	760	1,369	-	33,172
Saldos al 31 de diciembre del 2014	80,802	15,851	1,825	-	98,478
Gasto por depreciación	32,735	760	1,369	2,928	37,792
Bajas	(20,935)	-	-	-	(20,935)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>92,602</u>	<u>16,611</u>	<u>3,194</u>	<u>2,928</u>	<u>115,335</u>
Saldos netos:					
Al 31 de diciembre del 2014	<u>229,632</u>	<u>6,438</u>	<u>2,282</u>	<u>-</u>	<u>238,352</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>236,835</u>	<u>5,678</u>	<u>913</u>	<u>13,045</u>	<u>256,471</u>

7. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Derechos de uso concesiones (1)	400,024	682,741
Costo software	105,670	105,670
Amortización acumulada	<u>(267,075)</u>	<u>(541,796)</u>
Total	<u>238,619</u>	<u>246,615</u>

- (1) La Compañía ha celebrado contratos de concesión comercial en los cuales el concedente tienen a bien otorgar al concesionario la concesión para explotar comercialmente locales comerciales, a cambio de un precio el cual consta de un valor inicial de concesión (VIC), y de un valor mensual de concesión (VMC), estos son fijados en base a la superficie del inmueble, los valores pueden ser reajustados conforme lo estipula cada contrato, los concesionarios convienen en sujetarse estrictamente a todas las disposiciones y demás normas establecidas por las partes.

Las concesiones vigentes son las siguientes:

<u>CONCESIÓN OTORGADA POR</u>	<u>Valor Inicial de concesión</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de término</u>	<u>Años de vigencia</u>
Village- Concesiones	62,350	31-10-11	30-09-21	10
Scala- Concesiones	136,033	31-12-12	30-11-22	10
CCI - Adecuación nuevo local	40,131	30-04-13	31-03-17	4
San Marino - Adecuación nuevo local	52,628	31-10-13	30-09-18	5
Quicentro - Adecuación nuevo local	48,955	31-10-13	30-09-18	5
Jardín - Adecuación nuevo Local	<u>59,927</u>	08-06-13	31-07-16	3
TOTAL	<u>400,024</u>			

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Concesiones</u>	<u>Software</u> (en U.S. dólares)	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013 y 2014	682,741	105,670	788,411
Adiciones	59,927	-	59,927
Bajas	<u>(342,644)</u>	<u>-</u>	<u>(342,644)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>400,024</u>	<u>105,670</u>	<u>505,694</u>
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2013	393,130	81,225	474,355
Amortización	<u>50,219</u>	<u>17,222</u>	<u>67,441</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2014	443,349	98,447	541,796
Amortización	61,258	6,665	67,923
Bajas	<u>(342,644)</u>	<u>-</u>	<u>(342,644)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>161,963</u>	<u>105,112</u>	<u>267,075</u>
<u>Saldos netos:</u>			
Al 31 de diciembre del 2014	<u>239,392</u>	<u>7,223</u>	<u>246,615</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>238,061</u>	<u>558</u>	<u>238,619</u>

El gasto amortización se incluye en la partida gasto amortización en el estado de resultado integral.

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre se compone:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos locales	-	50,000
Bancos del exterior (1)	140,000	140,000
Intereses por pagar	<u>1,643</u>	<u>1,834</u>
Total	<u>141,643</u>	<u>191,834</u>

- (1) Constituye un préstamo otorgado por el banco UBS AG NEW YORK BRANCH para capital de trabajo y para el desarrollo de sus actividades con el objeto de facilitar la ejecución de sus operaciones con una tasa de interés del 8.5%.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	153,783	85,930
Proveedores locales	42,190	16,457
Subtotal	<u>195,973</u>	<u>102,387</u>
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	17,470	17,539
Anticipo clientes	1,056	811
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 19)	502,824	573,223
Otros	2,820	5,832
Provisiones diversas	34,364	-
Subtotal	<u>558,534</u>	<u>597,405</u>
Total	<u>754,507</u>	<u>699,792</u>

10. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Pasivos por impuestos corrientes.- Los pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	88,300	40,687
Impuesto al Valor Agregado por pagar	53,316	62,474
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	5,362	4,814
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	3,199	2,192
Impuesto al consumo especial por pagar	3,700	-
Total	<u>153,877</u>	<u>110,167</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	565,530	433,014
Otras rentas exentos	-	(23,636)
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	3,175
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(15,796)	(24,075)
Gastos incurridos para producir ingresos exentos	-	2,472
Gastos no deducibles	112,303	30,972
Utilidad gravable	<u>662,037</u>	<u>421,922</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>145,648</u>	<u>92,823</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>26,869</u>	<u>23,709</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	(145,648)	(92,823)
Impuesto a la renta diferido	<u>9,706</u>	<u>-</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>(135,942)</u>	<u>(92,823)</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2015 fue de USD 26,869 el impuesto a la renta causado es de USD 145,648; en consecuencia, la Compañía registró este último en resultados como impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	40,687	40,228
Pagos	(40,687)	(40,228)
Provisión del año	145,648	92,823
Impuestos anticipados	<u>(57,348)</u>	<u>(52,136)</u>
Impuesto por pagar	<u>88,300</u>	<u>40,687</u>

Los impuestos anticipados corresponden a los pagos efectuados por anticipo pagado, retenciones en la fuente.

Reformas Tributarias

Con fecha 19 de diciembre del 2014 en el Suplemento del RO No. 405 se publica la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción,

Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, a la Ley de Minería, a la Ley Orgánica de Discapacidades que rigen a partir de enero del 2015.

Las reformas principales se relacionan con los siguientes aspectos:

- Para las sociedades que tengan accionistas, socios, partícipes, beneficiarios o similares residentes establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición se modifica la tarifa impositiva de impuesto a la renta. La tarifa será entre el 22% y el 25% dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Para efectos tributarios se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Para los contribuyentes que revaluaron sus activos fijos la depreciación correspondiente no será deducible.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros contratados con sociedades que no tengan establecimiento permanente o representación en el Ecuador.
- Se establecen límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se extiende a 10 años el período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Se establecen condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal que se originaron en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

Saldos del impuesto diferido.- Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del <u>año</u>	<u>2015</u> Reconocido en los <u>resultados</u> (en U.S. dólares)	Saldos al fin <u>del año</u>
Activos por impuestos diferidos en relación a:			
Deterioro de inventarios	-	1,617	1,617
Jubilación patronal	-	8,089	8,089
Total	-	9,706	9,706

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	63,400	46,250
Participación a trabajadores	<u>99,800</u>	<u>76,414</u>
Total	<u>163,200</u>	<u>122,664</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	76,414	63,881
Pagos efectuados	(76,414)	(63,881)
Provisión del año	<u>99,800</u>	<u>76,414</u>
Saldos al fin del año	<u>99,800</u>	<u>76,414</u>

12. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte del IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente.

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos se detalla seguidamente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	36,769	45,981
Provisión por desahucio	<u>17,166</u>	<u>26,643</u>
Total	<u>53,935</u>	<u>72,624</u>

Los movimientos en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se detallan seguidamente:

	<u>2015</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	45,981	26,643	72,624
Costos del período corriente	8,934	2,480	11,414
Costos del período anterior	-	4,674	4,674
Costo financiero	1,380	265	1,645
Exceso años anteriores	(24,107)	(22,450)	(46,557)
Beneficios pagados	-	(5,342)	(5,342)
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencias	4,581	10,896	15,477
Saldos al fin del año	<u>36,769</u>	<u>17,166</u>	<u>53,935</u>

	<u>2014</u>		
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Provisión por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)		
Saldos al inicio del año	40,936	22,170	63,106
Costos del período corriente	<u>5,045</u>	<u>4,473</u>	<u>9,518</u>
Saldos al fin del año	<u>45,981</u>	<u>26,643</u>	<u>72,624</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2015</u>	%	<u>2014</u>
Tasa(s) de descuento	6.31		6.54
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00		3.00

13. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de la Compañía constituyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de la Compañía. La Compañía tiene diferentes activos financieros como deudores por venta que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de la compañía son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía permiten identificar y analizar los riesgos, determinan su magnitud, proponen controles y medidas adecuadas, y su aplicación de manera efectiva.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación:

Riesgo de crédito

Se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, en las compañías relacionadas. La naturaleza del efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos es de corto plazo, por lo que su importe en libros se aproxima a su valor razonable.

En las cuentas por cobrar, se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La Compañía mantiene una cartera diversificada, la distribución de sus productos lo hace a nivel nacional. No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de la Compañía.

Riesgo de liquidez

La Administración de la Compañía es la responsable por la gestión de liquidez. La principal fuente de liquidez de la Compañía son sus flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. La Compañía monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales para un período de doce meses.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía adquiere su inventario de Francia por lo que sus operaciones son en Euros y en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, por lo que se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los

accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

A continuación se presentan las categorías de instrumentos financieros mantenidos por la Compañía:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 3)	650,431	710,101
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>109,644</u>	<u>107,046</u>
Total activos financieros	<u>760,075</u>	<u>817,147</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 8)	141,643	191,834
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>754,507</u>	<u>699,792</u>
Total pasivos financieros	<u>896,150</u>	<u>891,626</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros.- La Administración de la Compañía considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

14. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015 el capital social es de USD 145,800 que corresponden a catorce mil quinientos ochenta acciones iguales de diez dólares (USD 10) cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado en las sociedades anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 22 de abril del 2015 se declararon dividendos por USD 340,191 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2014. Los accionistas deciden repartir la totalidad de los dividendos.

A partir del año 2010 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta.

RESULTADOS ACUMULADOS

Esta cuenta comprende los Resultados Acumulados ordinarios de cada ejercicio que no han sido capitalizados, apropiados en otras reservas o que no han sido distribuidos a los accionistas. Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio incluidos en este rubro, mantienen registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	343,918	283,157
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(128,965)	(128,965)
Pérdida actuarial	(15,477)	-
Ajuste fusión	(10,882)	-
Dividendos distribuidos	(340,191)	(279,430)
Utilidad del ejercicio	<u>429,588</u>	<u>340,191</u>
Total	<u>277,991</u>	<u>214,953</u>

La siguiente partida surge de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos de reservas de ejercicios anteriores que de acuerdo a disposiciones societarias constituyen subcuentas de los Resultados Acumulados y podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Los resultados de la adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

15. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos operacionales	3,659,419	3,414,723
Servicios prestados al exterior	-	23,636
Intereses financieros	13,743	12,419
Otros ingresos	<u>54,292</u>	<u>15,006</u>
Total	<u>3,727,454</u>	<u>3,465,784</u>

La Compañía firmó un contrato de distribución de los productos de L'Occitane International, el 15 de Junio de 2014, cuya vigencia es hasta el 31 de Marzo del 2018.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operativos al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	907,239	963,812
Gastos de ventas	1,368,313	1,270,915
Gastos de administración	707,319	634,991
Total	<u>2,982,871</u>	<u>2,869,718</u>

El detalle de costos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	907,239	963,812
Gastos por beneficios a los empleados (1)	825,946	813,595
Honorarios y servicios	147,108	73,293
Arrendamientos	308,199	321,197
Publicidad	216,003	192,896
Impuestos, tasas y contribuciones	144,321	145,718
Materiales y suministros	27,178	21,048
Mantenimiento y reparaciones	28,425	31,639
Depreciaciones	37,791	33,172
Amortizaciones	67,924	67,440
Servicios básicos	62,770	65,072
Gastos de viaje	23,846	6,822
Gastos de gestión	11,624	6,511
Transporte	19,813	18,636
Seguros	30,064	30,682
Otros gastos	124,620	78,185
Total	<u>2,982,871</u>	<u>2,869,718</u>

(1) GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.- El siguiente es un detalle de los gastos por beneficios a empleados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	503,067	524,294
Beneficios sociales	76,951	63,724
Capacitación	4,231	7,960
Aporte al IESS	95,801	97,376
Gasto jubilación patronal y desahucio	7,155	9,518
Bonificaciones e indemnizaciones	11,558	8,241
Participación trabajadores	99,800	76,414
Uniformes	4,274	7,239
Alimentación	15,300	11,313
Movilización	7,809	7,516
Total	<u>825,946</u>	<u>813,595</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el personal total de la Compañía alcanza a 44 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Contrato de Arrendamiento con el Concesionario Inversión y Desarrollo Invede S.A. (Mall el Jardín), suscrito el 29 de diciembre del 2014 con la señora Laura Schettini, el pago mensual de concesión es de USD 1,940, el plazo de vigencia de la Concesión es de tres años.

Contrato de arrendamiento con el Concesionario DK Management Services S.A. (Centro Comercial San Marino Shopping), suscrito el 1 de junio del 2013 con el señor Miguel Chiriboga Torres, el pago mensual de concesión es de USD 3,352, el plazo de vigencia de la concesión es de cuatro años.

Contrato de arrendamiento con el Concesionario Village Plaza S.A., suscrito el 18 de junio del 2008 con el señor José Enrique Ribas, el pago mensual de concesión es de USD 1,323, el plazo de vigencia de la concesión es de diez años.

Contrato de arrendamiento con el Concesionario Inmobiliaria Diamante Inmodiamante S.A., (Centro Comercial Scala Shopping), suscrito el 7 de enero del 2011 con el señor Marcel Scholem, el pago mensual de concesión es de USD 3,174, el plazo de vigencia de la concesión es de diez años.

Contrato de arrendamiento con el Concesionario Centro Comerciales del Ecuador C.A., suscrito el 20 de diciembre del 2012 con el señor Juan Fernando Salazar Egas, el pago mensual de concesión es de USD 1,084, el plazo de vigencia de la concesión es de cinco años.

Contrato de arrendamiento con el Concesionario DK MANAGEMENT SERVICES S.A. (Centro Comercial Quicentro Shopping), suscrito el 1 de agosto del 2013 con el señor Miguel Chiriboga Torres, el pago mensual de concesión es de USD 4,285, el plazo de vigencia de la concesión es de cinco años.

17. GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	163,702	161,218
Gasto interés préstamo	3,832	1,834
Costo financiero	1,645	-
Total	<u>169,179</u>	<u>163,052</u>

18. OTRAS PÉRDIDAS

Un detalle de otras pérdidas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida en venta de activos fijos y total	<u>9,874</u>	<u>-</u>

19. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

(a) Accionistas

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Número de acciones		Nuevo número de acciones después de fusión	% Participación
	BFS ECUADOR S.A.	FABULOUS COSMETICS FABUCOSMET S.A	BFS ECUADOR S.A.	
Alejandra Bonilla Bustamante	2,600	1	2,601	18
Ana Isabel Bustamante Fernández Salvador	2,200	79	2,279	15
Juan Manuel Bustamante Fernández Salvador	9,700	-	9,700	67
Total	14,500	80	14,580	100

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza	Origen	2015 (en U.S. dólares)	2014
Ventas				
Bárbara Fernández Salvador	Administración	Local	1,098	-
Dividendos distribuidos				
Alejandra Bonilla Bustamante	Capital	Local	60,996	50,297
Ana Isabel Bustamante	Capital	Local	51,607	41,915
Juan Manuel Bustamante	Capital	Local	227,588	187,218
			340,191	279,430
Cuentas por cobrar (Nota 4)				
Fabulous Cosmetics				
Fabucosmet S.A.	Administración	Local	-	11,350
Juan Manuel Bustamante	Administración	Local	350	-
			350	11,350
Cuentas por pagar (Nota 11)				
Juan Manuel Bustamante	Capital	Local	205,246	176,965
Ana Isabel Bustamante	Capital	Local	51,595	41,372
Daniela Bustamante	Administración	Local	-	39,616
Alejandra Bonilla	Capital	Local	60,983	49,646
Juan Carlos Bustamante	Administración	Local	185,000	265,624
			502,824	573,223

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(c) Transacciones significativas

Al 31 de diciembre, las transacciones significativas son los siguientes:

	<u>Origen</u>	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
Compras			
L'Occitane International	Exterior	735,984	606,234

(d) Administración y dirección

Los miembros de la Administración y demás personas que asumen la gestión de BFS ECUADOR S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(e) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Al 31 de diciembre, los importes reconocidos como gastos de gestión del personal clave, se forman como siguen:

	<u>2015</u> (en U.S. dólares)	<u>2014</u>
Sueldos	28,150	52,025
Bonos	7,124	4,535
Aportes al IESS	2,660	4,911
Beneficios sociales	11,066	10,215
Honorarios	<u>77,584</u>	<u>40,880</u>
Total	<u>126,584</u>	<u>112,566</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

20. COMPROMISOS

La Compañía celebró un Contrato de Servicios Profesionales en concepto a Honorarios de Relaciones Públicas y Comunicación en la ciudad de Quito, suscrito con la señorita María Elena Ricaurte el 01 de Octubre de 2014, vigente hasta el 01 de enero de 2017 por un valor mensual de USD 1,000.00.