

**BFS ECUADOR S.A****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016****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)**

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>BFS ECUADOR S.A CÍA. ABSORBENTE</b>	<b>FABULOUS COSMETICS S.A., CÍA. FUSIONADA</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>BALANCE FUSIONADO</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>1,389,644</b>	<b>5,860</b>	-	<b>10,675</b>	<b>1,384,829</b>
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

<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>BFS ECUADOR S.A CÍA. ABSORBENTE</b>	<b>FABULOUS COSMETICS S.A., CÍA. FUSIONADA</b>	<b>DEBE</b>	<b>HABER</b>	<b>BALANCE FUSIONADO</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,389,644</b>	<b>5,860</b>	<b>10,675</b>	-	<b>1,384,829</b>
<b>PASIVO</b>	<b>1,096,471</b>	<b>15,542</b>	<b>10,675</b>	-	<b>1,101,338</b>
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
<b>PATRIMONIO</b>	<b>293,173</b>	<b>(9,682)</b>	-	-	<b>283,491</b>
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. comprende los estados de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 para Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y surgen de los registros contables de la Compañía que son presentados en la moneda funcional en el Ecuador (dólar estadounidense). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, el cuál generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

### 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.

### **Obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## **2.3 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, 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 periodo en que se producen. Cuando un elemento significativo de muebles, enseres y equipos requiere ser reemplazado, 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:

<b>Grupo de activos</b>	<b>Vida útil (en años)</b>
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 periodo. 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 Concesiones	3 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 periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo 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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Caja	7,490	6,792
Bancos	355,447	643,639
Inversión Jolasur S.A. (1)	153,017	-
Total	<u>515,954</u>	<u>650,431</u>

(1) Inversión realizada en la Compañía Jolasur S.A., a 90 días plazo, la fecha de vencimiento es el 15 de febrero del 2017; a un interés del 7%; el tipo de inversión es un pagaré.

Al 31 de diciembre de 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

### 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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	63,639	126,831
Estimación cuentas incobrables	-	(37,470)
Subtotal	<u>63,639</u>	<u>89,361</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 19)	-	350
Empleados	9,860	10,885
Anticipo proveedores	-	8,417
Otras	672	631
Subtotal	<u>10,532</u>	<u>20,283</u>
Total	<u>74,171</u>	<u>109,644</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se componen por valores a cobrar a deudores de Tarjetas de Crédito, estos valores son cobrados en un lapso máximo de cinco días.

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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Vigentes y no deterioradas	55,953	28,099
De 1 a 30 días	-	60,964
Más de 61 días	7,686	37,768
Total	<u>63,639</u>	<u>126,831</u>

## 5. INVENTARIOS

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Inventario productos terminados	219,452	366,876
Mercadería en tránsito	<u>119,620</u>	<u>124,271</u>
Total	<u>339,072</u>	<u>491,147</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costo	369,432	371,806
Depreciación acumulada	<u>(151,083)</u>	<u>(115,335)</u>
Importe neto	<u>218,349</u>	<u>256,471</u>
CLASIFICACIÓN:		
Muebles y enseres	203,580	236,835
Equipo oficina	4,919	5,678
Equipos de computación	-	913
Vehículo	<u>9,850</u>	<u>13,045</u>
Total muebles, enseres y equipos, netos	<u>218,349</u>	<u>256,471</u>

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

	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Vehículo	Total
<b>Costo:</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 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	329,437	22,289	4,107	15,973	371,806
Adiciones	-	-	-	-	-
Ventas	(2,374)	-	-	-	(2,374)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	327,063	22,289	4,107	15,973	369,432
<b>Depreciación acumulada:</b>					
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	92,602	16,611	3,194	2,928	115,335
Gasto por depreciación	32,837	759	913	3,195	37,704
Bajas	(1,956)	-	-	-	(1,956)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	123,483	17,370	4,107	6,123	151,083
<b>Saldos netos:</b>					
Al 31 de diciembre del 2015	236,835	5,678	913	13,045	256,471
Al 31 de diciembre del 2016	203,580	4,919	-	9,850	218,349

## 7. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles se resumen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Derechos de uso concesiones (1)	400,024	400,024
Costo software	167,387	105,670
Amortización acumulada	<u>(336,776)</u>	<u>(267,075)</u>
Total	<u>230,635</u>	<u>238,619</u>

- (1) La Compañía ha celebrado contratos de concesión comercial en los cuales el concedente tiene 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:

<b>CONCESIÓN OTORGADA POR</b>	<b>Valor Inicial de concesión</b>	<b>Fecha de inicio</b>	<b>Fecha de término</b>	<b>Años de vigencia</b>
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
<b>TOTAL</b>	<u>400,024</u>			

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

	Concesiones	Software (en U.S. dólares)	Total
<u>Costo:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	682,741	105,670	788,411
Adiciones	59,927	-	59,927
Bajas	(342,644)	-	(342,644)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400,024	105,670	505,694
Adiciones	-	61,717	61,717
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400,024	167,387	567,411
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldos al 31 de diciembre del 2014	443,349	98,447	541,796
Amortización	61,258	6,665	67,923
Bajas	(342,644)	-	(342,644)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	161,963	105,112	267,075
Amortización	69,143	558	69,701
Saldos al 31 de diciembre del 2016	231,106	105,670	336,776
<u>Saldos netos:</u>			
Al 31 de diciembre del 2015	238,061	558	238,619
Al 31 de diciembre del 2016	168,918	61,717	230,635

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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Bancos del exterior (1)	100,000	140,000
Intereses por pagar	412	1,643
Total	100,412	141,643

(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 2.25%.

## 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	113,091	153,783
Proveedores locales	33,319	42,190
Subtotal	<u>146,410</u>	<u>195,973</u>
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	17,442	17,470
Anticipo clientes	1,989	1,056
Dividendos por pagar (Nota 19)	366,798	317,824
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 19)	90,000	185,000
Provisiones diversas	19,429	34,364
Otros	-	2,820
Subtotal	<u>495,658</u>	<u>558,534</u>
Total	<u>642,068</u>	<u>754,507</u>

## 10. IMPUESTOS

### IMPUESTOS CORRIENTES

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	34,043	88,300
Impuesto al Valor Agregado por pagar	74,962	53,316
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	4,756	5,362
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	4,699	3,199
Impuesto al consumo especial por pagar	5,720	3,700
Total	<u>124,180</u>	<u>153,877</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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Utilidad antes de impuesto a la renta	378,291	565,530
Otras rentas exentas	(12,669)	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,848	-
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(25,200)	(15,796)
Gastos incurridos para producir ingresos exentos	343	-
Gastos no deducibles	46,201	112,303
Utilidad gravable	<u>388,814</u>	<u>662,037</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>85,539</u>	<u>145,648</u>
Anticipo calculado impuesto a renta (2)	<u>28,713</u>	<u>26,869</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	(85,539)	(145,648)
Impuesto a la renta diferido	<u>(9,706)</u>	<u>9,706</u>
Total Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>(95,245)</u>	<u>(135,942)</u>

- (1) El impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los periodos que terminaron al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 fue de USD 28,713 el impuesto a la renta causado es de USD 85,539; 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:

	2016 (en U.S. dólares)	2015
Saldo al comienzo del año	88,300	40,687
Pagos	(88,300)	(40,687)
Provisión del año	85,539	145,648
Impuestos anticipados	<u>(51,496)</u>	<u>(57,348)</u>
Impuesto por pagar	<u>34,043</u>	<u>88,300</u>

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

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

	2015		2016		
	Saldos al inicio del año	Reconocido en los resultados	Saldos al fin del año	Reconocido en los resultados	
					(en U.S. dólares)
Inventarios	-	1,617	1,617	(1,617)	-
Jubilación patronal	-	8,089	8,089	(8,089)	-
	-	9,706	9,706	(9,706)	-

## 11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	29,659	63,400
Participación a trabajadores	66,767	99,800
Total	96,426	163,200

**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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	99,800	76,414
Pagos efectuados	(99,800)	(76,414)
Provisión del año	66,757	99,800
Saldos al fin del año	66,757	99,800

## 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.

**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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	25,416	36,769
Desahucio	<u>10,525</u>	<u>17,166</u>
Total	<u>35,941</u>	<u>53,935</u>

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

	Jubilación patronal	2016 Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2015	36,769	17,166	53,935
Costos del período corriente	13,378	5,266	18,644
Costo financiero	2,320	1,067	3,387
Beneficios pagados		(2,821)	(2,821)
Ganancia actuarial	(14,382)	(10,153)	(24,535)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(12,669)</u>	-	<u>(12,669)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>25,416</u>	<u>10,525</u>	<u>35,941</u>
		2015	
	Jubilación patronal	Desahucio (en U.S. dólares)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	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	<u>4,581</u>	<u>10,896</u>	<u>15,477</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	<u>36,769</u>	<u>17,166</u>	<u>53,935</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 periodo 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:

	2016	%	2015
Tasa(s) de descuento	7.46		6.31
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.

La Gerencia General 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 periodo 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 2016, 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Activos financieros medidos al costo:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	515,954	650,431
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>74,171</u>	<u>109,644</u>
Total activos financieros	<u>590,125</u>	<u>760,075</u>
Pasivos financieros al costo amortizado:		
Obligaciones financieras (Nota 8)	100,412	141,643
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>642,068</u>	<u>754,507</u>
Total pasivos financieros	<u>742,480</u>	<u>896,150</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 2016 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 28 de marzo del 2016 se declararon dividendos por USD 419,882 correspondiente a las utilidades del ejercicio 2015. 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Resultados acumulados	422,433	343,918
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(128,965)	(128,965)
Ajuste fusión	-	(10,882)
Dividendos distribuidos	(419,882)	(340,191)
Utilidad del ejercicio	<u>283,046</u>	<u>429,588</u>
Total	<u>156,632</u>	<u>293,468</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Ingresos operacionales	3,173,867	3,659,419
Intereses financieros	16,271	13,743
Otros ingresos	40,464	54,292
Total	<u>3,230,602</u>	<u>3,727,454</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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	800,202	907,239
Gastos de ventas	1,189,639	1,368,313
Gastos de administración	671,116	707,319
Total	<u>2,660,957</u>	<u>2,982,871</u>

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Costos de ventas	800,202	907,239
Gastos por beneficios a los empleados (1)	804,248	825,946
Honorarios y servicios	218,819	147,108
Arrendamientos (2)	247,096	308,199
Publicidad	126,816	216,003
Impuestos, tasas y contribuciones	55,750	144,321
Materiales y suministros	71,877	27,178
Mantenimiento y reparaciones	23,047	28,425
Depreciaciones	37,704	37,791
Amortizaciones	69,701	67,924
Servicios básicos, telefonía y	54,312	62,770
Gastos de viaje	17,474	23,846
Gastos de gestión	14,337	11,624
Transporte	32,031	19,813
Seguros	32,751	30,064
Otros gastos	54,792	124,620
Total	<u>2,660,957</u>	<u>2,982,871</u>

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

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	482,363	503,067
Beneficios sociales	78,518	76,951
Capacitación	1,325	4,231
Aporte al IESS	61,208	60,539
Fondos de reserva	34,835	35,262
Gasto jubilación patronal y desahucio	48,874	7,155
Bonificaciones e indemnizaciones	10,193	11,558
Participación trabajadores	66,757	99,800
Uniformes	4,600	4,274
Alimentación	7,221	15,300
Movilización	8,354	7,809
<b>Total</b>	<b>804,248</b>	<b>825,946</b>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el personal total de la Compañía alcanza a 41 y 44 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

## **(2) 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Gastos bancarios	185,647	163,702
Gasto interés préstamo	2,352	3,832
Costo financiero	<u>3,387</u>	<u>1,645</u>
Total	<u>191,386</u>	<u>169,179</u>

## 18. OTRAS GANANCIAS / PÉRDIDAS

Un detalle de otras pérdidas es como sigue:

	2016	2016
	(en U.S. dólares)	
Ganancias / Pérdida en venta de activos fijos y total	<u>32</u>	<u>9,874</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 2016 se detallan seguidamente:

Nombre del accionista	Número de acciones	% Participación
Juan Manuel Bustamante Fernández Salvador	9,700	67
Alejandra Bonilla Bustamante Ana Isabel Bustamante Fernández Salvador	<u>2,601</u> <u>2,279</u>	<u>18</u> <u>15</u>
Total	<u>14,580</u>	<u>100</u>

**(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:

	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
<b>Ventas</b>				
Bárbara Fernández Salvador	Administración	Local	<u>3,037</u>	<u>1,098</u>
<b>Honorarios</b>				
Juan Manuel Bustamante	Capital	Local	73,200	74,606
<b>Sueldos y beneficios sociales</b>				
Alejandra Bonilla Bustamante	Capital	Local	7,891	7,036
Ana Isabel Bustamante	Capital	Local	8,681	7,797
<b>Dividendos distribuidos</b>				
Alejandra Bonilla Bustamante	Capital	Local	63,402	60,996
Ana Isabel Bustamante	Capital	Local	74,865	51,607
Juan Manuel Bustamante	Capital	Local	<u>281,615</u>	<u>227,588</u>
			<u>419,882</u>	<u>340,191</u>
<b>Cuentas por cobrar (Nota 4)</b>				
Juan Manuel Bustamante	Administración	Local	<u>-</u>	<u>350</u>
<b>Cuentas por pagar (Nota 10)</b>				
Juan Manuel Bustamante	Capital	Local	228,531	205,246
Ana Isabel Bustamante	Capital	Local	63,402	51,595
Alejandra Bonilla	Capital	Local	74,865	60,983
Juan Carlos Bustamante	Administración	Local	<u>90,000</u>	<u>185,000</u>
			<u>456,798</u>	<u>502,824</u>

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>2016</u> (en U.S. dólares)	<u>2015</u>
<b>Compras</b>			
L'Occitane International	Exterior	435,059	735,984

**(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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Sueldos	-	28,150
Bonos	-	7,124
Aportes al IESS	-	2,660
Beneficios sociales	-	11,066
Honorarios	<u>118,265</u>	<u>78,750</u>
Total	<u>118,265</u>	<u>127,750</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. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 6 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de BFS Ecuador S.A. el 6 de abril del 2017 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

