

Estados Financieros

ITALCOSMETIC S.A

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y balance de apertura al 01 de enero de 2011.

(En dólares estadounidenses)

ITALCOSMETIC S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y AL 1 DE ENERO DEL 2011

(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2012	Periodo de Transición 31/12/2011
Activo			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	55.257	31.759
Cuentas por Cobrar - Clientes No Relacionados	6	289.115	110.309
Cuentas por Cobrar - Otros		20.883	20.883
(-) Provisión de Cuentas Incobrables			
Inventarios	7	201.321	8.396
Seguros y otros pagos anticipados	8	-	2.748
Equipos de Computación	9	1.995	
Crédito Tributario	8	19.435	
Impuesto diferido Activo		-	
Total de Activo		588.007	174.095
Pasivo			
Cuentas por pagar - Proveedores	10	322.017	51.465
Obligaciones con Instituciones financieras CP		-	
Obligaciones con el SRI, IESS y Empleados	11	3.286	1.284
Provisión de IR y Part. Laboral		18.535	24.220
Anticipo a clientes		599	37
Otras cuentas por pagar		83.053	2.957
Obligaciones con Instituciones financieras LP		-	
Otras provisiones y pasivos no corrientes		15.000	
Provisión de Deshaucio y Jubilación Patronal		-	
Total de Pasivo		442.491	79.964
Patrimonio			
Capital		20.000	20.000
Aporte para futura capitalización		-	-
Reserva Legal, Facultativa y de capital		-	-
Adopción por Primera Vez de las NIIF		-	(2.566)
Utilidad (Pérdida) Acumulada de ejercicios anteriores		76.697	-
Utilidad (Pérdida) del Periodo		48.819	76.697
Total de Patrimonio Neto		145.516	94.131
Total de Pasivo y Patrimonio		588.007	174.095

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011
(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2012	Periodo de Transición 31/12/2011
INGRESOS			
Ventas de bienes		848.350	391.709
(-) Descuentos en ventas		(104.512)	(50.610)
(-) Devoluciones en ventas		(20.973)	(4.722)
Otros Ingresos		203	84
Total de Ingresos		723.067	336.461
COSTO DE VENTA			
Inventario Inicial productos terminados		8.396	-
Costo de producción		621.198	203.935
(-) Inventario final productos terminados		(201.321)	(8.396)
Total Costo de Venta		428.273	195.539
Utilida Bruta en Venta		294.794	140.922
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos		126.313	18.400
Gastos de Ventas		92.718	21.536
Gastos Financieros		1.173	69
Total de Egresos Operacionales		220.205	40.005
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		74.590	100.917
(-) 15% Participación Laboral		11.188	-
(-) % Impuesto a la Renta	12	14.582	24.220
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		48.819	76.697

AÑO 2010 - 2011

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

FECHA INICIO PERIODO DE TRANSICION (DD-MM-AAAA)		2010														TOTAL PATRIMONIO		
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTERNACIONALES				RESULTADOS ACUMULADOS					RESULTADOS DEL EJERCICIO	
				RESERVA LEGAL	RESERVAS ACUMULATIVAS ESTATUTARIAS	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS PROPIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESERVA POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS RESULTADOS POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(P) PERDIDAS ACUMULADAS	REVALUACIONES ACUMULADAS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS DEL PERIODO		(P) PERDIDAS DEL PERIODO	
	383	382	383	30491	30492	30493	30498	30593	30592	30593	30598	30693	30692	30693	30791	30792	30800,00	
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC																		
1 de Enero del 2011																		
COMPROBACIONES DE ERROR:																		
Corrección de errores en el registro de cuentas por cobrar																		
Corrección de errores en el registro de cuentas por pagar																		
DETALLE AJUSTES POR NIIF:																		
Provisión de cuentas por recepcionables																		
Provisión de Subsidios Patronales																		
Provisión de Devaluación																		
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NIIF																		
	383,00	382,00	383,00	30.491,00	30.492,00	30.493,00	30.498,00	30.593,00	30.592,00	30.593,00	30.598,00	30.693,00	30.692,00	30.693,00	30.791,00	30.792,00	30.800,00	

CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC) A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

FECHA FINAL DE PERIODO DE TRANSICION (DD-MM-AAAA)		2011														TOTAL PATRIMONIO		
EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS				OTROS RESULTADOS INTERNACIONALES				RESULTADOS ACUMULADOS					RESULTADOS DEL EJERCICIO	
				RESERVA LEGAL	RESERVAS ACUMULATIVAS ESTATUTARIAS	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS PROPIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESERVA POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS RESULTADOS POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(P) PERDIDAS ACUMULADAS	REVALUACIONES ACUMULADAS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS DEL PERIODO		(P) PERDIDAS DEL PERIODO	
	383	382	383	30491	30492	30493	30498	30593	30592	30593	30598	30693	30692	30693	30791	30792	30800,00	
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC																		
1 de Enero del 2011																		
COMPROBACIONES DE ERROR:																		
Corrección de errores en el registro de cuentas por cobrar																		
Corrección de errores en el registro de cuentas por pagar																		
DETALLE AJUSTES POR NIIF:																		
Provisión de cuentas por recepcionables																		
Provisión de Subsidios Patronales																		
Provisión de Devaluación																		
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NIIF																		
	383,00	382,00	383,00	30.491,00	30.492,00	30.493,00	30.498,00	30.593,00	30.592,00	30.593,00	30.598,00	30.693,00	30.692,00	30.693,00	30.791,00	30.792,00	30.800,00	

AÑO 2012

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTON AGROSA																		
	RESERVA LEGAL							RESERVA ACUMULATIVA ESTATUTARIA							RESERVA DE CAPITAL			OTRAS RESERVAS	
	RESERVA LEGAL	RESERVA ACUMULATIVA ESTATUTARIA	RESERVA DE CAPITAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS PROPIOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESERVA POR REVALUACION DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	RESERVA POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS RESULTADOS POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(P) PERDIDAS ACUMULADAS	REVALUACIONES ACUMULADAS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS DEL PERIODO	(P) PERDIDAS DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO					
20000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145515,00		
20000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145515,00		
20000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	145515,00		
CAMBIO EN POLITICAS CONTABLES:																			
COMPROBACION DE ERROR:																			
CAMBIO DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:																			
Aumento (disminución) de capital social																			
Aportes para futuras capitalizaciones																			
Otros por cambio de política de acciones																			
Diferencias																			
Transferencia de Reservas a otras cuentas patrimoniales																			
Revalorización de Reservas por Valoración de Activos																			
Financiamiento Disponible para la venta																			
Revalorización de Reservas por Valoración de Responsabilidad y Seguro																			
Revalorización de Reservas por Valoración de Activos Intangibles																			
Otros cambios (aditivos)																			
Resultado Final y Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)																			

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)
AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en U.S.\$)

	31/12/2012	31/12/2011
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Efectivo recibido de Clientes	544.822,49	226.189,22
Efectivo pagado a Proveedores	(350.645,89)	(152.469,26)
Efectivo NIIF	2.565,71	(2.565,71)
Otros pagos por actividades de operación	(155.494,13)	(15.106,02)
Efectivo pagado a Gastos Financieros	(1.173,03)	(69,16)
Participación Laboral		-
Impuesto a la Renta	(14.582,30)	(24.220,09)
Adopción por Primera Vez de las NIIF		
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	<u>25.492,85</u>	<u>31.758,98</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Edificio e Instalaciones en curso		-
Adquisición de Edificio e Instalaciones		-
Adquisición de Muebles y Enseres		-
Adquisición de Equipos de Computación	(1.995,00)	-
Adquisición de Maquinarias y Equipos		-
Adquisición de Vehiculos		-
Adquisición de Otros activos		-
Adquisición de Licencias	-	-
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(1.995,00)</u>	<u>-</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Prestamos realizados		
Pagos Efectuados		
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	23.497,85	31.758,98
<i>Efectivo al inicio del periodo</i>	31.758,98	-
<i>Efectivo y al final del periodo</i>	<u>55.256,83</u>	<u>31.758,98</u>

ITALCOSMETIC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el 14 de marzo del 2007 bajo la razón social de ITALCOSMETIC S.A., con el objeto de dedicarse a la comercialización a nivel nacional e internacional de productos de consumo masivo.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Preparación de los estados financieros –

Los presentes estados financieros de ITALCOSMETIC constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

- **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, otros documentos y cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.
- **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por pagar a proveedores y otros documentos y cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Documentos y cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de las ventas de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro.

(ii) **Otros documentos y cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Las cuentas antes indicadas no generan intereses y se recuperan de 90 hasta 180 días para el caso de clientes y hasta 60 días para los rubros restantes.

b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Documentos y cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(ii) **Otras cuentas por pagar:** Corresponde principalmente a obligaciones de pago por concepto de Impuesto al valor agregado (IVA) y retenciones de impuesto a la renta por pagar. Se registra a su valor nominal pues no genera intereses y son pagaderas hasta 30 días.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. No se incluye como parte del costo de los inventarios el impuesto a la salida de divisas, el cual, en el momento de su pago, se registra dentro del rubro "Otros gastos", neto en el Estado de resultados integrales, sin embargo el efecto no es significativo.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo estándar, el cual se revisa y se cambia en forma regular. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al costo de los productos vendidos. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para la utilización o comercialización.

2.6 Propiedad, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo atribuido, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipo) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han calculado pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2012 y 2011 se registró impuesto a la renta corriente causado del 23% y 24% mayor al anticipo de impuesto a la renta.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que:

- i) Es resultado de eventos pasados,
- ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y,
- iii) El monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 14.

2.10 Beneficios a los empleados -

- a) **Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como otros gastos.
 - ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - iii) **Décimo tercer y décimo cuarto:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, 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 veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía.

Para el año 2012 y 2011 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

2.12 Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados -

Otras Reservas

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.15 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento al cierre del año no superior a tres meses. En el balance de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas 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 provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Propiedad, planta y equipos:** La determinación de las vidas útiles. Para lo cual utiliza peritajes practicados por profesionales independientes.

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

4.1. Base de transición a las NIIF -

a) Aplicación de la NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Compañía ITALCOSMETIC por ser una empresa que no cotiza en bolsa y cuyos activos al cierre del 2007 no superan los US\$4 millones, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012; por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2011 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011 han sido restructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición a las NIIF de la Compañía es el 1 de enero del 2011, fecha en la que se ha preparado el estado de situación financiera de apertura.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva para la adopción por primera vez de las NIIF

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión.

Corrección errores en el registro de pasivos financieros

Se analizó uno a uno los pasivos financieros y se detectó errores en su registro contable en años anteriores, presentando una obligación inexistente, dicho registro fue corregido mediante la adopción de las NIIF.

Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio

Para efectos de la adopción NIIF, debemos recordar que la NIC 19 de Beneficios a Empleados manifiesta que desde el primer año laborado el trabajador tiene derecho a estos beneficios, y se procedió a registrar las obligaciones laborales no provisionadas en años anteriores.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

		Periodo de	Periodo de Transición	
		Implementación	31/12/2011	01/01/2011
		31/12/2012		
1101	CAJA			
11010001	Caja General	10.057	21.167	-
11010006	Caja Chica	200	65	-
1102	BANCOS			
11020001	Produbanco Cta. Cte. # 0201200841-5	41.156	10.526	-
11020004	Pichincha Cta. Cte. # 351889404	3.844		
	TOTAL	55.257	31.759	-

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

La compañía preparó un reporte por antigüedad de su cartera:

	Periodo de	Periodo de Transición	
	Implementación	31/12/2011	01/01/2011
	31/12/2012		
Vencidas de más 360 días	4.643		-
Vencidas de 180 a 360 días	25.231	16.603	-
Vencidas de 90 a 180 días	36.294	6.796	-
Vencidas de 1 a 90 días	90.793	40.594	-
Clientes no vencidos	132.154	46.316	-
TOTAL	289.115	110.309	-

7. INVENTARIOS

Composición:

	Periodo de	Periodo de Transición	
	Implementación	31/12/2011	01/01/2011
	31/12/2012		
Inventario Terminado	201.321	8.396	-
TOTAL	201.321	8.396	-

8. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
Crédito tributario	19435,36		
Retenciones de Clientes	-	2.748	-
TOTAL	19.435	2.748	-

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Equipos de Computación	1.995	-	-
TOTAL	1.995	-	-

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
PROVEEDORES DEL PAÍS			
ANDRES ARTURO COKA	396,94		-
CENTRO GRAFICO	277,5	53,28	-
NAPOS MONTACARGAS	215,6		-
SERVIENTREGA S.A.	625,27	112,63	-
ECOBEL S.A.	117522,74	49580,27	-
SEPRICARGA	2483,87	834,09	-
JAIRON ESCOBAR JIMENEZ	68,14		-
CREATIVEGROUP S.A	2644,02		-
ECUACOPIA CIA LTDA	210,31		-
VERSADEY S.A.	6660		-
REGINEW S.A	18321,04		-
UNIVERFERSA S.A	10814,02		-
DIPARLEC S.A	4345		-
TERRALINEAS S.A	3801,73		-
ELITESUPER S.A	4484,4		-
CONSTRUQUINTA S.A	2952,6		-
MAYOALEC S.A.	1095,7		-
MEGAVADUZ S.A.	9889,48		-
CONSTRUSOCIAL S.A.	9608,38		-
MARGOTH AVILES VELEZ		885	-
TOTAL	196.417	51.465	-

11. OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>	
	31/12/2012	31/12/2011	01/01/2011
OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS			
Aporte al IESS	430		
Decimo Tercer Sueldo	166,62		
Decimo Cuarto Sueldo	364,96		
Vacaciones	625,04		
Gastos por Pagar (Comisiones)	747,06		
Iva por Pagar	375,17	994,4	
Rte. en la Fuente por Pagar	577,5	281,39	
Iva Cobrado por Ventas		8	
TOTAL	3.286	1.284	-

12. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>
	31/12/2012	31/12/2011
Impuesto a la Renta Corriente	14.582	24.220
Impuesto a la Renta Diferido Generado por diferencias temporales	-	-
Total de Impuesto a la Renta	14.582	24.220

Conciliación Tributaria – Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	723.067	336.461
(-) Costos y Gastos	648.477	235.544
Utilidad antes de Impuestos	74.590	100.917
(-) 15% de participación de trabajadores	11.188	-
Efectos NIF		
(-) Provisión de Jubilación Patronal	-	-
(-) Provisión de Desahucio	-	-
Efectos Tributarios		
(+) Provisión de Jubilación Patronal no deducible	-	-
	63.401	100.917
(-) Impuesto a la Renta	14.582	24.220
Utilidad Neta	48.819	76.697