

Estados Financieros

**ITALCOSMETIC S.A**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

*(En dólares estadounidenses)*

ITALCOSMETIC S.A.  
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2012  
(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2013	Periodo de Implementación 31/12/2012	Periodo de Transición 31/12/2011
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	62.622	55.257	31.759
Cuentas por Cobrar - Clientes No Relacionados	6	502.870	289.115	110.309
Otras Cuentas por Cobrar		20.883	20.883	20.883
Cuentas por Cobrar - Empleados		13.178	-	-
Inventarios	7	491.838	201.321	8.396
Mercaderías en Tránsito		4.246	-	-
Credito tributario		56.285	19.435	5.314
Seguros y otros pagos anticipados	8	19.847	-	-
Propiedad, Planta y Equipo	9	2.178	1.995	-
Activos Intangibles	10	18.000	-	-
<b>Total de Activo</b>		<b>1.191.948</b>	<b>588.007</b>	<b>176.661</b>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar - Proveedores Locales	11	690.832	196.417	51.465
Cuentas por pagar - Proveedores del Exterior	11	136.619	125.601	-
Obligaciones con Instituciones financieras CP		3.607	-	-
Obligaciones con el SRI, IESS y Empleados	12	13.462	3.286	2.862
Provisión de IR y Part. Laboral		18.563	18.535	24.220
Anticipo a clientes		1.073	599	37
Obligaciones con Instituciones financieras LP	13	101.551	-	-
Otras provisiones y pasivos no corrientes	14	30.685	98.053	1.379
<b>Total de Pasivo</b>		<b>996.392</b>	<b>442.491</b>	<b>79.964</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital		20.000	20.000	20.000
Utilidad (Pérdida) Acumulada de ejercicios anteriores		105.016	76.697	-
Utilidad (Pérdida) del Periodo		70.540	48.819	76.697
<b>Total de Patrimonio Neto</b>		<b>195.556</b>	<b>145.516</b>	<b>96.697</b>
<b>Total de Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.191.948</b>	<b>588.007</b>	<b>176.661</b>

ITALCOSMETIC S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2013 Y 2012  
(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de <u>Implementación</u> 31/12/2013	Periodo de <u>Implementación</u> 31/12/2012	Periodo de <u>Transición</u> 31/12/2011
<b>INGRESOS</b>				
Ventas de bienes		2.217.762	848.553	391.792
(-) Descuentos en ventas		(270.970)	(104.512)	(50.610)
(-) Devoluciones en ventas		(50.540)	(20.973)	(4.722)
<b>Total de Ingresos</b>		<b>1.896.252</b>	<b>723.067</b>	<b>336.461</b>
<b>COSTO DE VENTA</b>				
Inventario Inicial		201.321	8.396	-
(+) Compras		524.105	419.429	203.935
(+) Importaciones		700.654	201.769	
(-) Inventario final		(491.838)	(201.321)	(8.396)
<b>Total Costo de Venta</b>		<b>934.241</b>	<b>428.273</b>	<b>195.539</b>
<b>Utilida Bruta en Venta</b>		<b>962.011</b>	<b>294.794</b>	<b>140.922</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>				
Gastos Administrativos		222.123	126.313	18.400
Gastos de Ventas		596.117	92.718	21.536
Gastos Financieros		37.376	1.173	69
<b>Total de Egresos Operacionales</b>		<b>855.615</b>	<b>220.205</b>	<b>40.005</b>
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos</b>		<b>106.395</b>	<b>74.590</b>	<b>100.917</b>
(-) 15% Participación Laboral		15.959	11.188	-
(-) % Impuesto a la Renta	15	19.896	14.582	24.220
<b>Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos</b>		<b>70.540</b>	<b>48.819</b>	<b>76.697</b>

ITALCOSMETIC S.A.  
 CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
 DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTROLADORA										TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO			
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
301	302	30401	30402	30601	30602	30603	30604	30701	30702		
<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	20.000,00	-	-	-	76.696,96	-	-	-	48.818,99	-	145.515,95
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	20.000,00	-	-	-	76.696,96	-	-	-	-	-	96.696,96
<b>SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	<b>20.000,00</b>	-	-	-	<b>76.696,96</b>	<b>N</b>	-	-	-	<b>N</b>	96.696,96
<b>CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES:</b>											-
<b>CORRECCION DE ERRORES:</b>											-
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	48.818,99	-	48.818,99
Aumento (disminución) de capital social	D										-
Aportes para futuras capitalizaciones		D									-
Prima por emisión primaria de acciones											-
Dividendos									N		-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				-	-				N		-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta					P						-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo					P						-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles					P						-
Otros cambios (detallar)			D	D	D	D			D	D	-
<b>Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)</b>									<b>48.818,99</b>	<b>N</b>	<b>48.818,99</b>

ITALCOSMETIC S.A.  
 CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
 DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTROLADORA										TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCICIO			
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	
301	302	30401	30402	30601	30602	30603	30604	30701	30702		
<b>SALDO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	20.000,00	-	-	-	105.015,96	-	-	-	70.540,20	-	195.556,16
<b>SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	20.000,00	-	-	-	125.515,95	-	-	-	-	-	145.515,95
<b>SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR</b>	<b>20.000,00</b>	-	-	-	<b>125.515,95</b>	<b>N</b>	-	-	-	<b>N</b>	145.515,95
<b>CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:</b>							-				-
<b>CORRECCION DE ERRORES:</b>							-				-
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	-	-	-	-	(20.499,99)	-	-	-	70.540,20	-	50.040,21
Aumento (disminución) de capital social	D										-
Aportes para futuras capitalizaciones		D									-
Prima por emisión primaria de acciones											-
Dividendos					(20.499,99)					N	(20.499,99)
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales				-	-					N	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta					P						-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo					P						-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles					P						-
Otros cambios (detallar)			D	D	D	D			D	D	-
<b>Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)</b>									<b>70.540,20</b>	<b>N</b>	70.540,20

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

	31/12/2013	31/12/2012
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u></b>		
Efectivo recibido de Clientes	1.661.304	544.822
Efectivo pagado a Proveedores	(723.043)	(350.646)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(82.054)	(44.227)
Otros pagos por actividades de operación	(848.122)	(108.702)
Efectivo pagado a Gastos Financieros	(37.376)	(1.173)
Impuesto a la Renta	(19.896)	(14.582)
<b><i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i></b>	<b><u>(49.186)</u></b>	<b><u>25.493</u></b>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Adquisición de Equipos de Computación	(954)	(1.995)
Adquisición de Licencias	(24.000)	-
<b><i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i></b>	<b><u>(24.954)</u></b>	<b><u>(1.995)</u></b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Préstamo Bancario	102.006	-
Dividendos pagados	(20.500)	-
<b><i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i></b>	<b><u>81.506</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i></b>	<b>7.365</b>	<b>23.498</b>
<b><i>Efectivo al inicio del periodo</i></b>	<b>55.257</b>	<b>31.759</b>
<b><i>Efectivo y al final del periodo</i></b>	<b><u>62.622</u></b>	<b><u>55.257</u></b>

**ITALCOSMETIC S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador en el 14 de marzo de 2007 bajo la razón social de ITALCOSMETIC S.A. (en adelante se la denominará ITALCOSMETIC), con el objeto de dedicarse a la venta al por mayor y menor de cosméticos.

**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 2013 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 años 2012 y 2013.

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 2013, 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 150 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.

### 2.4.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

### 2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. 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. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización, la misma que se presenta neta del rubro Inventarios de Materias primas y materiales.

## **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.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada por la administración de la compañía, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas.

## **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 2013, del 2012, y del 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 y adicionalmente las propiedades son Equipos de Computación adquiridos en los años 2012 y 2013..

## **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 22% (2012: 23% y 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 2013, 2012 y 2011 se registraron impuesto a la renta corrientes causados del 22%, 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 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.

La compañía no ha realizado un estudio actuarial para determinar la provisión por Jubilación Patronal y desahucio que debe registrar debido a que los empleados fueron incluidos en la misma a partir del año 2012, se estima que para el cierre del año 2014 se realice un Estudio Actuarial contratando los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos que debe contabilizar por Jubilación Patronal y Desahucio con base en estudios actuariales y reconocer con cargo a los costos y gastos (resultados anteriores y actuales) aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

### **2.10 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 2013 la compañía repartió dividendos por US\$ 20,500, en los años 2012 y 2011 la Compañía no repartió dividendos a sus accionistas.

### **2.11 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.

### **2.12 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.

### 2.13 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 año 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 y 2013.

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:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>CAJA</b>			
Caja General	58.766	10.057	21.167
Caja Chica	69	200	65
<b>BANCOS</b>			
Produbanco Cta. Cte. # 02-01200841	-	41.156	10.526
Pichincha Cta. Cte. # 351889404	3.787	3.844	
<b>TOTAL</b>	<u><b>62.622</b></u>	<u><b>55.257</b></u>	<u><b>31.759</b></u>

## 6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

La compañía preparó un reporte por antigüedad de su cartera:

	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Implementación</u>	<u>Periodo de Transición</u>
	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Vencidas de más 360 días	3.390	1.739	-
Vencidas de 180 a 360 días	2.834	868	1.042
Vencidas de 90 a 180 días	12.752	359	183
Vencidas de 1 a 90 días	280.001	424	165
Clientes no vencidos	203.892	285.725	108.919
<b>TOTAL</b>	<u><b>502.870</b></u>	<u><b>289.115</b></u>	<u><b>110.309</b></u>

Adicionalmente, se analizó la incobrabilidad de la cartera vencida, y se dejó provisionado a los clientes que se encuentran vencidos más de 360 días.

## 7. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
ACEITES	1.004	-	-
COLONIA	13.014	5.612	-
CREMAS	3.154	-	-
EAU DE TOILETTE	35.287	15.217	836
ENVASES	28.363	12.231	-
ESTUCHES	9.157	3.949	-
GEL	56.521	24.374	1.340
JABON LIQUIDO	71.497	30.832	1.695
LACCA	4.634	-	-
OXIGENTAS	26.065	11.240	-
POLVO DECOLORANTE	14.584	6.289	-
PRESERVATIVOS	4.551	-	-
QUITA ESMALTE	1.800	-	-
RINSE	9.520	4.105	-
SHAMPOO	127.682	55.061	3.027
SHAMPOO 3D	63.201	27.255	1.498
SPLASH	746	-	-
TAPAS	1.650	-	-
TOALLAS HUMEDAS	11.953	5.154	-
TRATAMIENTO CABELLO	4.373	-	-
VARIOS	2.800	-	-
VASELINA	283	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>491.838</b>	<b>201.321</b>	<b>8.396</b>

## 8. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
Depósitos en Garantía	-	-	-
Pagos Anticipados a Proveedores	19.847	-	-
Pagos Anticipados de Intereses	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19.847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
Equipos de Computación	2.949	1.995	-
<b>Sub-total de Propiedad, Planta y Equipo</b>	<b>2.949</b>	<b>1.995</b>	-
<b>Depreciación Acumulada</b>			
Deprec. Acum. Equipo Computación	(771)	-	-
<b>Sub-total de Depreciación Acumulada</b>	<b>(771)</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.178</u></b>	<b><u>1.995</u></b>	<b><u>-</u></b>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>			
Licencias de Uso - Barcelona	15.000	-	-
Licencias de Uso - Emelec	9.000	-	-
<b>Sub-total de Activos Intangibles</b>	<b>24.000</b>	-	-
<b>Amortización de Intangibles</b>			
Amort. Licencias de Uso - Barcelona	(3.750)	-	-
Amort. Licencias de Uso - Emelec	(2.250)	-	-
<b>Sub-total de Amortización de Activos Intang</b>	<b>(6.000)</b>	-	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>18.000</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

## 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
<b>PROVEEDORES DEL PAÍS</b>			
TIENDAS IND ASO (TIA) S.A.	25.549	7.378	2.052
ECOBEL S.A.	199.701	57.670	16.040
REGINNEW S.A	14.181	4.095	1.139
CLUBZETI S.A.	27.306	7.885	2.193
KOMERZETY S.A.	42.125	12.165	3.383
PACFORT S.A.	35.875	10.360	2.881
CINTONAVE S.A	13.878	4.008	1.115
TURIZONAL	27.595	7.969	2.216
TERRALINEAS S.A	32.787	9.468	2.633
ELITESUPER S.A	79.201	22.872	6.361
JUPREXPORT S.A.	69.071	19.946	5.548
DIVINACOMPANY S.A.	61.094	17.643	4.907
VERZALORD S.A.	12.408	3.583	997
VARIOS	50.061	11.375	-
<b>Proveedores del Exterior</b>			
SEASKY (Mickey-Pooh-P-T)	118.567	109.004	-
EFICIENCIA LABORAL	18.052	16.596	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>827.451</u></b>	<b><u>322.017</u></b>	<b><u>51.465</u></b>

## 12. OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
<b>OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS</b>			
Aporte al IESS	2.332	430	-
Préstamos Quirografarios	3.501	-	-
Décimo Tercer Sueldo	664	167	-
Décimo Cuarto Sueldo	1.111	365	-
Vacaciones	371	625	-
Gastos por Pagar (Comisiones)	2.205	747	1.578
Viáticos por Pagar	197	-	-
Multas y Sanciones	50	-	-
Iva cobrado por ventas	-	-	8
Iva por Pagar	-	375	994
Retención en la Fuente por Pagar	3.029	578	281
<b>TOTAL</b>	<b><u>13.462</u></b>	<b><u>3.286</u></b>	<b><u>2.862</u></b>

**13. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
BANCO PRODUBANCO	101.551	-	-
<b>TOTAL</b>	<u>101.551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**14. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS NO CORRIENTES**

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
HENRY GRAU (F.R)	20.685	-	-
MARIO SENNO	10.000	15.000	-
PROVISIONES VARIAS	-	83.053	1.379
<b>TOTAL</b>	<u>30.685</u>	<u>98.053</u>	<u>1.379</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2012	<u>Periodo de Transición</u> 31/12/2011
Impuesto a la Renta Corriente	19.896	14.582	24.220
Impuesto a la Renta Diferido Generado por diferencias temporales	-	-	-
<b>Total de Impuesto a la Renta</b>	<u>19.896</u>	<u>14.582</u>	<u>24.220</u>

### Conciliación Tributaria – Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013, 2012 y 2011:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	1.896.252	723.067	336.461
(-) Costos y Gastos	<u>1.789.857</u>	<u>648.477</u>	<u>235.544</u>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>106.395</b>	<b>74.590</b>	<b>100.917</b>
(-) 15% de participación de trabajadores	15.959	11.188	-
<b>Efectos NIIF</b>			
(-) Provisión de Jubilación Patronal	-	-	-
(-) Provisión de Desahucio	-	-	-
<b>Efectos Tributarios</b>			
(+) Provisión de Jubilación Patronal no dec	-	-	-
	<b>90.436</b>	<b>63.401</b>	<b>100.917</b>
<b>(-) Impuesto a la Renta</b>	<b>19.896</b>	<b>14.582</b>	<b>24.220</b>
<b>Utilidad Neta</b>	<u><u>70.540</u></u>	<u><u>48.819</u></u>	<u><u>76.697</u></u>