

Estados Financieros

ITALCOSMETIC S.A

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(En dólares estadounidenses)

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2014	Periodo de Implementación 31/12/2013
Activo			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	22.286	62.622
Cuentas por Cobrar - Clientes No Relacionados	6	349.350	502.870
Provisión de Cuentas Incobrables		(14.013)	-
Otras Cuentas por Cobrar		20.883	20.883
Cuentas por Cobrar - Empleados	7	111.711	13.178
Inventarios	8	461.519	491.838
Mercaderías en Tránsito		33.232	4.246
Credito tributario		52.479	56.285
Seguros y otros pagos anticipados	9	51.634	19.847
Propiedad, Planta y Equipo	10	25.189	2.178
Activos Intangibles		-	18.000
Total de Activo		1.114.271	1.191.948
Pasivo			
Cuentas por pagar - Proveedores Locales	11	649.335	690.832
Cuentas por pagar - Proveedores del Exterior	11	43.101	136.619
Obligaciones con Instituciones financieras CP	12	241.887	3.607
Obligaciones con el SRI, IESS y Empleados	13	14.116	13.462
Provisión de IR y Part. Laboral		1.370	18.563
Anticipo a clientes		692	1.073
Obligaciones con Instituciones financieras LP	12	-	101.551
Otras provisiones y pasivos no corrientes	14	39.885	30.685
Provisión de Jubilación Patronal		3.396	-
Total de Pasivo		993.782	996.392
Patrimonio			
Capital		20.000	20.000
Utilidad (Pérdida) Acumulada de ejercicios anteriores		107.040	105.016
Utilidad (Pérdida) del Periodo		(6.552)	70.540
Total de Patrimonio Neto		120.488	195.556
Total de Pasivo y Patrimonio		1.114.271	1.191.948

ITALCOSMETIC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2013
(En dólares estadounidenses - US\$)

	Notas	Periodo de Implementación 31/12/2014	Periodo de Implementación 31/12/2013
INGRESOS			
Ventas de bienes		2.120.938	2.217.762
(-) Descuentos en ventas		(287.700)	(270.970)
(-) Devoluciones en ventas		(57.784)	(50.540)
Otros Ingresos		601	-
Total de Ingresos		1.776.055	1.896.252
COSTO DE VENTA			
Inventario Inicial		491.838	201.321
(+) Compras		528.431	524.105
(+) Importaciones		424.957	700.654
(-) Inventario final		(461.519)	(491.838)
Total Costo de Venta		983.707	934.241
Utilida Bruta en Venta		792.347	962.011
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos		181.158	222.123
Gastos de Ventas		536.681	596.117
Gastos Financieros		65.373	37.376
Total de Egresos Operacionales		783.212	855.615
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		9.135	106.395
(-) 15% Participación Laboral		1.370	15.959
(-) % Impuesto a la Renta	15	14.317	19.896
Utilidad (Pérdida) Operativa antes de impuestos		(6.552)	70.540

ITALCOSMETIC S.A.
CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO											
	20.000,00	-	-	-	107.039,87	-	-	-	(6.551,80)	-	120.488,07
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	20.000,00	-	-	-	175.556,16	-	-	-	-	-	195.556,16
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	20.000,00	-	-	-	175.556,16	N	-	-	-	N	195.556,16
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES:							-				-
CORRECCION DE ERRORES:							-				-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	-	-	(68.516,29)	-	-	-	(6.551,80)	-	(75.068,09)
Aumento (disminución) de capital social	D										-
Aportes para futuras capitalizaciones		D									-
Prima por emisión primaria de acciones											-
Dividendos					(66.563,71)				N		(66.563,71)
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) Jubilación y Desahucio			D	D	(1.952,58)	D			D	D	(1.952,58)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)									(6.551,80)	N	(6.551,80)

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

	31/12/2014	31/12/2013
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Efectivo recibido de Clientes	1.943.207	1.682.971
Efectivo pagado a Proveedores	(1.117.389)	(723.571)
Pagos por cuenta de los empleados	(200.721)	(221.136)
Otros pagos por actividades de operación	(626.647)	(733.332)
Efectivo pagado a Gastos Financieros	(65.373)	(37.376)
Impuesto a la Renta	(14.317)	(19.896)
<i>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</i>	<u>(81.240)</u>	<u>(52.339)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Adquisición de Propiedades, planta y equipo	(29.260)	(954)
Adquisición de Licencias	-	(24.000)
<i>Efectivo neto usado en actividades de inversión</i>	<u>(29.260)</u>	<u>(24.954)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos Realizados	467.774	203.607
Pagos Efectuados	(331.046)	(98.449)
Dividendos pagados	(66.564)	(20.500)
<i>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</i>	<u>70.165</u>	<u>84.659</u>
<i>Aumento neto en efectivo y sus equivalentes</i>	<u>(40.336)</u>	<u>7.366</u>
<i>Efectivo al inicio del periodo</i>	<u>62.622</u>	<u>55.257</u>
<i>Efectivo y al final del periodo</i>	<u>22.286</u>	<u>62.622</u>

ITALCOSMETIC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros fueron 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 siguientes.

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 2014 y del 2013, 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 2014 y del 2013 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 y Vehículo adquiridos en los años 2013 y 2014.

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 se registró impuesto a la renta corriente causado del 22% mayor al anticipo de impuesto a la renta. Para el año 2014 el impuesto a la renta corriente causado fue menor al anticipo al Impuesto a la Renta, por ende se debe contabilizar este último como impuesto del año.

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.

Para los años 2014 y 2013 la compañía contrató los servicios de un profesional independiente para que éste le proporcione los saldos para la contabilización de la Jubilación Patronal y Desahucio con base en estudios actuariales y se reconocen 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.

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.

2.10 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 2014 la compañía repartió dividendos por US\$ 66,564. Para el año 2013 la compañía repartió dividendos por US\$ 20,500.

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 que los años siguientes.

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> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
CAJA		
Caja General	21.771	58.766
Caja Chica	200	69
BANCOS		
Produbanco Cta. Cte. # 02-01200841	-	-
Pichincha Cta. Cte. # 351889404	315	3.787
TOTAL	22.286	62.622

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

La compañía preparó un reporte por antigüedad de su cartera:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
Vencidas de más 360 días	14.013	3.390
Vencidas de 180 a 360 días	12.298	2.834
Vencidas de 90 a 180 días	20.493	12.752
Vencidas de 1 a 90 días	166.710	280.001
Clientes no vencidos	135.836	203.892
TOTAL	349.350	502.870

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. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS Y ACCIONISTAS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
CABEZAS DELGADO DAYSY	1.600	2.400
GUSTAVO FLORES	1.759	800
AGUSTIN MENDOZA	(2)	0
AI-LIN LAMA ENDARA	523	-
VICENTE GARCES	-	(22)
Prestamo Accionistas (Pharmalliance)	107.831	10.000
TOTAL	111.711	13.178

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
ACEITES	-	1.004
COLONIA	22.315	13.014
CREMAS	3.183	3.154
EAU DE TOILETTE	5.881	35.287
ENVASES	-	28.363
ESTUCHES	14.214	9.157
GEL	99.769	56.521
JABON LIQUIDO	38.184	71.497
LACCA	1.295	4.634
OXIGENTAS	11.165	26.065
POLVO DECOLORANTE	11.184	14.584
PRESERVATIVOS	13.938	4.551
QUITA ESMALTE	293	1.800
RINSE	30.103	9.520
SHAMPOO	82.586	127.682
SHAMPOO 3D	75.612	63.201
SPLASH	9.300	746
TAPAS	-	1.650
TOALLAS HUMEDAS	28.665	11.953
TRATAMIENTO CABELLO	641	4.373
VARIOS	7.250	2.800
VASELINA	5.940	283
TOTAL	461.519	491.838

9. PAGOS ANTICIPADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
Depósitos en Garantía	969	-
Pagos Anticipados a Proveedores	50.665	19.847
Pagos Anticipados de Intereses	-	-
TOTAL	51.634	19.847

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
Equipos de Computación	4.709	2.949
Vehículo	27.500	-
Sub-total de Propiedad, Planta y Equipo	32.209	2.949
Depreciación Acumulada		
Deprec. Acum. Equipo Computación	(2.139)	(771)
Deprec. Acum. Vehículo	(4.882)	-
Sub-total de Depreciación Acumulada	(7.021)	(771)
TOTAL	25.189	2.178

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
ACTIVOS INTANGIBLES		
Licencias de Uso - Barcelona	15.000	15.000
Licencias de Uso - Emelec	9.000	9.000
Sub-total de Activos Intangibles	24.000	24.000
Amortización de Intangibles		
Amort. Licencias de Uso - Barcelona	(9.000)	(3.750)
Amort. Licencias de Uso - Emelec	(15.000)	(2.250)
Sub-total de Amortización de Activos Intang	(24.000)	(6.000)
TOTAL	-	18.000

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
PROVEEDORES DEL PAÍS		
TIENDAS IND ASO (TIA) S.A.	1.971	25.549
SUPRAPLAST S.A.	273.493	199.701
DREAMSPower S.A.	154.069	-
DARSA S.A.	13.771	-
MACROINGENIERIA S.A	15.576	-
TECHNOLOGY & ASOC. ASISTECHA	29.175	-
REGINew S.A	-	14.181
CLUBZETI S.A.	-	27.306
KOMERZETY S.A.	-	42.125
PACFORT S.A.	-	35.875
CINTONAVE S.A	-	13.878
TURIZONAL	-	27.595
TERRALINEAS S.A	-	32.787
ELITESUPER S.A	-	79.201
JUPREXPORT S.A.	138.096	69.071
DIVINACOMPANY S.A.	-	61.094
VERZALORD S.A.	-	12.408
VARIOS	23.184	50.061
Proveedores del Exterior		
WET LINE	43.101	-
SEASKY (Mickey-Pooh-P-T)	-	118.567
EFICIENCIA LABORAL	-	18.052
TOTAL	692.436	827.451

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
OBLIGACIONES FINANCIERAS		
OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO		
SOBREGIRO BANCARIO	23.832	3.153
BANCO PRODUBANCO	203.691	-
BANCO DEL PICHINCHA	10.422	-
TARJETAS DE CREDITO DINNERS CLUB	3.942	454
TOTAL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO	241.887	3.607
OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO		
BANCO PRODUBANCO	-	101.551
TOTAL DE OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO	-	101.551
TOTAL	241.887	105.159

14. OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
OBLIGACIONES CON EL SRI, IESS Y EMPLEADOS		
Sueldos y Salarios por pagar	91	-
Aporte al IESS	2.968	2.332
Préstamos Quirografarios	1.584	3.501
Décimo Tercer Sueldo	1.356	664
Décimo Cuarto Sueldo	3.952	1.111
Vacaciones	718	371
Gastos por Pagar (Comisiones)	1.824	2.205
Viáticos por Pagar	219	197
Multas y Sanciones	117	50
Fondo de Reserva por Pagar	63	-
Iva por Pagar	158	-
Retención en la Fuente por Pagar	1.067	3.029
TOTAL	14.116	13.462

15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS NO CORRIENTES

Composición:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
HENRY GRAU (F.R)	20.685	20.685
MARIO SENNO	19.200	10.000
PROVISIONES VARIAS	-	-
TOTAL	39.885	30.685

16. IMPUESTO A LA RENTA

La composición del Impuesto a la Renta es el siguiente:

	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2014	<u>Periodo de Implementación</u> 31/12/2013
Impuesto a la Renta Corriente	14.317	19.896
Impuesto a la Renta Diferido Generado por diferencias temporales	-	-
Total de Impuesto a la Renta	14.317	19.896

Conciliación Tributaria – Contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos	1.776.055	1.896.252
(-) Costos y Gastos	<u>1.766.919</u>	<u>1.789.857</u>
Utilidad antes de Impuestos	9.135	106.395
 (-) 15% de participación de trabajadores	1.370	15.959
 Efectos NIIF		
(-) Provisión de Jubilación Patronal	-	-
(-) Provisión de Desahucio	-	-
 Efectos Tributarios		
(+) Provisión de Jubilación Patronal no dec	-	-
 Base Imponible	7.765	90.436
(-) Impuesto a la Renta o Anticipo de IR	14.317	19.896
 Utilidad Neta	<u>(6.552)</u>	<u>70.540</u>