COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 15 de febrero del 2001 en el Distrito Metropolitano de Quito y operó en esta ciudad hasta el 26 de julio del 2004, fecha en la cual cambió su domicilio principal a la ciudad de Guayaquil, quedando como sucursal la oficina mantenida en la ciudad de Quito. Su objeto social es la producción, distribución y comercialización de productos cosméticos y de higiene personal, importar y exportar cualquier tipo de maquinarias, equipos herramientas, materia prima y productos terminados correspondiente a esta actividad. Entre sus principales productos tenemos los cosméticos Alfaparf Milano y Yellow.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la totalidad del paquete accionario corresponde a compañías domiciliadas en el exterior; debido a ello, Cosméticos E-Cos S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Véase además Nota 12.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de marzo del 2014 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB); las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

2.2 Moneda funcional y de presentación y Traducción de 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 relacionadas del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

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 y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". 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 y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por Clientes por ventas a plazo al por menor. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a compañía relacionada y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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 comprometen 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 sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este 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 del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

De lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañía relacionada: Corresponden a obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes que tienen vencimiento menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales, aunque presenta un saldo por provisión sobre los activos no recuperables de US\$13.271 (2012: US\$20.644).

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 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 presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

2.6 Activos Fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos; y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres, equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Mejoras en propiedades arrendada	10 años

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos y corresponde principalmente al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables, se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de tres años empleando el método lineal.

2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Activos fijos y Activos Intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a 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).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

- (i) 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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se registra 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 preparados bajo NIIF para las PYMES. 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

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo 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 impuesto 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. La Compañía de acuerdo a un análisis ha estimado que no es necesario constituir una provisión por este concepto.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el 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 en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

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 determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos operativos del año 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,

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 al Otro Resultado Integral 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 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. 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.

2.12 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos. Las ventas de cosméticos que principalmente se realizan al por mayor y al contado, se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 3 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarse de las condiciones de precios que hace más competitiva en el mercado a la Compañía, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) *Riesgos de mercado*

Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por pagar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2013 únicamente se realizaron compras de servicios en euros por €55.549 (2012: €97.699), siendo esta la única transacción en moneda diferente al dólar en el año.

Riesgo de precio

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política del Gobierno Central que incrementa gradualmente los mismos, adicionalmente se encuentra la exposición a los precios de la competencia con productos a valores menores a los de otros

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

mercados internacionales. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta. Esta circunstancia es medida constantemente por el Director General de la Compañía, a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales. Cabe adicionar que la compra de productos terminados son efectuadas a Compañías relacionadas miembros del Grupo Alfaparf a nivel mundial, basado en lo cual existe una política de precios establecidas desde Casa Matriz, por lo que el riesgo de variación de precios para dichos productos es mínimo.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por el no pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la empresa para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Nueva estructura descentralizada para el análisis y administración de la cartera.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Otorgación de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes alto de compra (distribuidores) lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

3.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus socios, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

4. 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 basados 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:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 180 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- (b) Vida útil de la Propiedad, planta y equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.
- (c) Deterioro de activos no financieros: El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.8.
- (d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de Instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2013	2012
	<u>Comienzo</u>	<u>Comienzo</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	64.152	102.465
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	1.229.872	1.114.801
Total activos financieros	<u>1.294.024</u>	<u>1.217.266</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	2.660	4.201
Relacionadas	142.405	49.284
Total pasivos financieros	<u>144.965</u>	<u>53.485</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidad relacionada, otras cuentas por pagar y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos (1)	<u>64.152</u>	<u>102.455</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	1.243.143	1.135.445
Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(13.271)</u>	<u>(20.644)</u>
	<u>1.229.872</u>	<u>1.114.801</u>

(1) Corresponden a la cuentas por cobrar de las ventas realizadas a nivel nacional, un detalle de las principales clientes es como sigue:

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Novedades Gloria Saltos	189.106	150.301
Novedades El Peluquero	12.356	74.371
Almacenes De Prati S.A,	43.870	23.508
Francel y Vianca	48.397	29.122
Insumos Profesionales Insuprof Cia Ltda.	69.135	66.919
Corporacion El Rosado S.A.	1.402	1.679
Riverisa New York Fantasias	25	11.861
Nicol's Peluqueria	1.674	6.192
Gabinete D' Luis	55	26.226
Casa del Peluquero (Alborada)	167	2.949
Otros menores	876.956	742.317
Total	<u>1.243.143</u>	<u>1.135.445</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	(20.644)	(33.063)
(+) Decrementos	7.373	12.419
Saldo final	<u>(13.271)</u>	<u>(20.644)</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	324.717	319.374
Productos promocionales	76.325	65.772
	<u>401.042</u>	<u>385.146</u>
Inventario en tránsito	142.725	15.648
	<u>543.767</u>	<u>400.794</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Denominación</u>	<u>Miles de y dólares</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles en propiedad arrendada</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012					
Costo	58.858	35.032	23.931	52.811	170.732
Depreciación acumulada	(28.888)	(14.417)	(20.042)	-	(63.347)
Valor en libros	<u>29.970</u>	<u>20.615</u>	<u>3.889</u>	<u>52.811</u>	<u>107.385</u>
Movimiento 2012					
Adiciones	-	2.412	1.400	-	3.812
Depreciación	(5.010)	(2.863)	(2.503)	(5.261)	(15.637)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>24.960</u>	<u>20.164</u>	<u>2.786</u>	<u>47.550</u>	<u>94.860</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	58.858	37.948	25.331	52.811	174.948
Depreciación acumulada	(34.879)	(17.433)	(22.545)	(5.261)	(78.118)
Valor en libros	<u>23.979</u>	<u>20.515</u>	<u>2.786</u>	<u>47.550</u>	<u>94.824</u>
Movimiento 2013					
Adiciones	-	-	10.023	-	10.023
Depreciación	(4.738)	(3.650)	(3.887)	(5.261)	(17.536)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>19.241</u>	<u>16.865</u>	<u>8.902</u>	<u>42.289</u>	<u>77.307</u>
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo	59.008	37.948	35.414	52.811	185.281
Depreciación acumulada	(39.767)	(21.083)	(26.512)	(10.522)	(97.884)
Valor en libros	<u>19.241</u>	<u>16.865</u>	<u>8.902</u>	<u>42.289</u>	<u>77.307</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Saldos al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Alfaparf Group (1)	<u>450.000</u>	<u>-</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Alfaparf Italia S.p.A. (2)	<u>142.405</u>	<u>49.284</u>

(1) Corresponde a anticipos de dividendos del ejercicio 2013.

(2) Corresponde a saldo por concepto de importaciones de producto terminado por US\$142,405 (2012: US\$49,284).

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Alfaparf Group</u>		
Compra de inventario	1.355.003	1.268.830
Servicios administrativos	72.283	124.040
Anticipo de dividendos del ejercicio actual	450.000	-
	<u>1.877.286</u>	<u>1.392.870</u>
<u>Latin American Division</u>		
Pago de dividendos del ejercicio anterior	<u>693.873</u>	<u>345.657</u>
<u>Beauty & Business</u>		
Pago de dividendos del ejercicio anterior	<u>8.077</u>	<u>5.593</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y socios no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago menor a un año. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al Valor Agregado	61.996	17.583
Retenciones en la fuente IVA	5.056	1.991
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	154.119	13.093
Impuesto a la Renta (Véase Nota 12)	179.354	225.207
	<u>400.525</u>	<u>257.874</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2010 a 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% (2012: 23%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

tasa se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

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 del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

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, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2013 y 2012 se determinó como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.666.545	1.287.646
Menos: Participación laboral	(253.374)	(208.350)
Utilidad antes de impuestos	<u>1.413.171</u>	<u>1.079.296</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	22.621	122.473
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(21.120)
Base imponible total	<u>1.435.792</u>	<u>1.180.649</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	23%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>315.874</u>	<u>271.549</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados, y a remuneraciones no aportadas al IESS hasta la fecha de declaración del impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta causado (1)	315.874	271.549
Menos		
Anticipos pagados	(18.069)	(29.141)
Retenciones en la fuente efectuadas	(118.451)	(17.201)
Saldo (a favor) por pagar	<u>179.354</u>	<u>225.207</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2013, siguiendo las bases descritas en el párrafo anterior, ascendía a US\$18.069 (2012: US\$29,141), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$297,805 (2012: US\$242,408), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$315,874 (2012: US\$271,549).

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones del Compañía, no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) Precio de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo período fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000.00. Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

El monto de las transacciones de la Compañía con partes domiciliadas locales y en el exterior para los años 2013 y 2012 no superan el monto acumulado de US\$6,000,000 para cada año indicado por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencia, y únicamente debe presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, en las fechas máximas requeridas por las autoridades tributarias.

La Administración de la Compañía ha concluido que no existen impactos sobre la provisión de impuesto a la renta corriente para los años 2013 y 2012, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos -

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0027, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 31 de enero de 2014, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno, el cual para el año 2013 es de US\$381 por mes (2012: US\$368 por mes).

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2013 y 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2013 y 2012 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año siguiente por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en los años.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2013				
Provisión para cuentas incobrables	20.644	-	(7.373)	13.271
Beneficios sociales	272.079	1.053.647	(1) (1.009.030)	326.696
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	225.207	179.354	(2) (225.207)	179.354
Provisión para Jubilación patronal (Nota 14)	107.108	34.554	-	141.662
Provisión para Desahucio (Nota 14)	34.211	18.223	-	52.434
Año 2012				
Provisión para cuentas incobrables	33.053	-	(12.419)	20.644
Beneficios sociales	177.253	955.011	(1) (953.185)	272.079
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	211.073	225.207	(2) (211.073)	225.207
Provisión para Jubilación patronal (Nota 14)	85.218	20.890	-	107.108
Provisión para Desahucio (Nota 14)	27.721	6.490	-	34.211

(1) Incluye US\$253,374 (2012: US\$189,059) de participación a trabajadores del año: en el año 2012 neto de anticipos entregados.

(2) Incluye US\$179,354 (2012: US\$225,207) de impuesto a la renta del año 2013 originado por US\$315,874 (2012: US\$271,549) de impuesto a la renta causado en el año descontado US\$18,069 (2012: US\$29,141) y US\$118,451 (2012: US\$17,201) de anticipos y retenciones de impuesto a la renta, respectivamente.

14. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	2013	2012
Jubilación patronal	141.662	107.108
Bonificación por desahucio	52.434	34.211
	<u>194.096</u>	<u>141.319</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u> %	<u>2012</u> %
Tasa(s) de descuento	7,00	7,00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00
Tasa de incremento de pensiones	2,50	2,50
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,90	8,90
Vida laboral promedio remanente	6,60	6,60

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo actual del servicio	<u>40.524</u>	<u>27.380</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión al inicio del año	141.319	113.939
Costo laboral por servicios actuales	30.631	18.433
Costo financiero	9.893	7.975
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia (2)	<u>12.253</u>	<u>972</u>
Provisión al final del año	<u>194.096</u>	<u>141.319</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio. En el año 2012, la Administración de la Compañía ajustó este efecto contra los resultados del ejercicio, el efecto de este asunto no es significativo para los estados financieros tomados en su conjunto.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 80.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una; siendo sus accionistas las compañías Alfaparf Group (2012: Latin American Division S.R.L.) y Beauty

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Business S.R.L. de nacionalidad italiana con una participación del 99% y 1% respectivamente.

En el año 2013, se efectuó la adquisición de Latin American Division S.R.L. por parte de Alfaparf Group, pasando este último a ser el accionista mayoritario de Cosméticos E-Cos S.A.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de mayo del 2013 se aprobó entre otros temas: pago de dividendos sobre utilidades del 2012 por US\$701,951.

Mediante Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de noviembre del 2012 resolvió repartir las utilidades retenidas del ejercicio económico 2011 en su totalidad a los accionistas, en este caso el monto a repartir es de US\$559,250, cancelándose durante el año 2012 US\$351,250.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la reserva constituida alcanza el 20% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF para PYMES"

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 deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

2013:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Costos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	1,046,243	-	-	1,046,243
Sueldos y beneficios sociales	-	233,561	598,394	832,355
Comisiones	-	-	261,651	261,651
Movilizaciones	-	-	44,459	44,459
Alimentación	-	13,089	11,064	24,733
Transporte	-	4,681	12,524	17,205
Mantenimientos	-	11,768	13,908	25,676
Servicios Básicos y Comunicación	-	6,648	16,670	23,318
Honorarios Profesionales	-	54,415	10,271	64,686
Arrendos	-	8,121	39,760	47,881
Publicidad y Propaganda	-	-	23,367	23,367
Gastos de gestión	-	-	39,006	39,055
Envío de valijas	-	-	56,714	56,714
Registros Sanitarios	-	-	89,563	89,563
Consumo interno	-	-	42,279	42,279
Gastos de viaje	-	-	15,303	15,303
Otros Gastos de Ventas	-	-	5,316	5,316
Utilos de Oficina e Impuestos	-	11,331	-	11,331
Seguros	-	36,897	-	36,897
Sumistros de limpieza	-	3,431	-	3,431
Gastos corporativos	-	26,314	-	26,314
Depreciaciones y Amortizaciones	-	17,037	-	17,037
Pagos al exterior	-	88,185	-	88,185
Seguridad y Vigilancia	-	648	-	648
Gastos de computación	-	4,330	-	4,330
Otros Gastos de Administración	-	6,093	-	6,093
Servicios Generales	-	6,399	-	6,399
	<u>1,646,243</u>	<u>506,898</u>	<u>1,280,906</u>	<u>3,463,040</u>

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2012:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	1,647,945	-	-	1,647,945
Sueldos y beneficios sociales	-	186,394	550,096	748,490
Comisiones	-	-	240,054	240,054
Movilizaciones	-	-	43,819	43,819
Alimentación	-	15,791	12,585	28,376
Transporte	-	7,125	18,783	23,908
Mantenimientos	-	18,634	-	18,634
Servicios Básicos y Comunicación	-	7,803	16,499	24,302
Honorarios Profesionales	-	33,697	39,095	72,792
Arrendos	-	7,643	38,114	45,757
Publicidad y Propaganda	-	-	19,506	19,506
Gastos de gestión	-	-	75,319	75,319
Envío de valijas	-	-	56,142	56,142
Registros Sanitarios	-	-	40,851	40,851
Consumo Interno	-	-	27,474	27,474
Gastos de viaje	-	-	13,085	13,085
Otros Gastos de Ventas	-	-	22,847	22,847
Útiles de Oficina e Impresos	-	13,072	-	13,072
Seguros	-	32,967	-	32,967
Suministros de limpieza	-	3,684	-	3,684
Gastos corporativos	-	31,434	-	31,434
Depreciaciones y Amortizaciones	-	16,057	-	16,057
Pagos al exterior	-	124,040	-	124,040
Seguridad y Vigilancia	-	1,616	-	1,616
Gastos de computación	-	1,366	-	1,366
Otros Gastos de Administración	-	16,011	-	16,011
Servicios Generales	-	6,105	-	6,105
	<u>1,647,945</u>	<u>523,439</u>	<u>1,222,069</u>	<u>3,394,053</u>

18. OTROS (INGRESOS) EGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ajustes de inventario, neto	-	(12,551)
Retenciones transferencias al exterior	(128,516)	(103,319)
Impuestos y contribuciones	(7,311)	(9,251)
Multas	(2,347)	(6,473)
Otros	86,705	83,753
	<u>(51,469)</u>	<u>(47,841)</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios administrativos con entidades relacionadas

El 1 de febrero del 2007 la Compañía suscribió con Alfaparf Group S.p.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la mencionada compañía relacionada se compromete a proporcionar a Cosméticos E-Cos S.A.: i) medios y servicios de apoyo a gestión, y ii) servicios gerenciales, en la medida que éstos sean requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía en temas referentes a coordinación estratégica, aspectos legales y de la Sociedad, desarrollo de la red y gestión del patrimonio inmueble, servicios técnicos, compras, recursos humanos y administración del personal, servicios generales y de seguridad, finanzas, control de la dirección, marketing, producción, entre otros. Durante el año 2013 se registraron por este concepto US\$74,380 (2012: US\$124,040) con cargo a los resultados del ejercicio incluidos en el Estado de Resultados en el rubro Gastos Administrativos. El contrato se encuentra vigente y durará por el tiempo en que Alfaparf Group S.p.A. sea el accionista mayoritario del Grupo Alfaparf.

20. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2013 y 2012 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2013:

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y contribuciones	727.221	(326.696)	400.525
Pasivos acumulados	-	326.696	326.696
	<u>727.221</u>	<u>-</u>	<u>727.221</u>
<u>Estado de Resultados</u>			
Gastos de ventas	(1.178.581)	(102.327)	(1.280.908)
Gastos Administrativos	(513.828)	(22.070)	(535.898)
Otros ingresos, (egresos) neto	(175.866)	124.397	(51.469)
	<u>(1.868.275)</u>	<u>-</u>	<u>(1.868.275)</u>

Año 2012:

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Pasivo			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y contribuciones	529.953	(272.079)	257.874
Pasivos acumulados	-	272.079	272.079
	<u>529.953</u>	<u>-</u>	<u>529.953</u>
Estado de Resultados			
Gastos de ventas	(1.117.780)	(104.881)	(1.222.659)
Gastos Administrativos	(502.945)	(20.404)	(523.439)
Otros ingresos, (egresos) neto	(173.218)	125.375	(47.841)
	<u>(1.793.940)</u>	<u>-</u>	<u>(1.793.940)</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.