

COSMÉTICOS E-COS S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades
RUC	-	Registro Unico de Contribuyente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Cosméticos E-Cos S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Cosméticos E-Cos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Cosméticos E-Cos S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
Cosméticos E-cos S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cosméticos E-cos S.A. al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

5. En la Nota 3 a los estados financieros adjuntos la Administración de la Compañía explica que en el 2014 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en reemplazo de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) cuyo análisis de adopción se explica en la Nota 3. Las cifras del 2013 fueron reestructuradas para efectos comparativos.
6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que como se indica en la Nota 11 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas por US\$400,000 y US\$67,512 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas compañías que representaron costos y gastos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



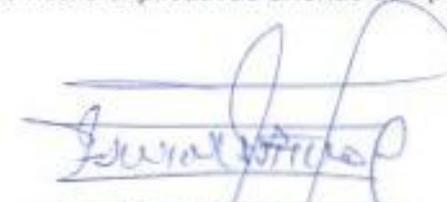
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

COSMÉTICOS E-COS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Ventas brutas		6.593.481	9.136.569
(-) Descuento en ventas		(2.277.496)	(3.950.313)
Ventas netas		<u>4.315.985</u>	<u>5.186.256</u>
Costo de los productos vendidos	18	(1.189.731)	(1.646.243)
Utilidad bruta		<u>3.126.254</u>	<u>3.540.013</u>
Gastos administrativos	18	(412.838)	(535.898)
Gastos de ventas	18	(1.222.771)	(1.280.908)
Gastos financieros		(5.306)	(5.193)
		<u>(1.640.917)</u>	<u>(1.821.999)</u>
Utilidad operacional		1.485.337	1.718.014
Otros (egresos) ingresos, neto	19	(50.004)	(51.469)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		1.435.333	1.666.545
Participación de los trabajadores en las utilidades impuesto a la renta	13 y 14 13	(219.499) (273.642)	(253.374) (315.874)
Utilidad neta del año		942.192	1.097.297
Otro resultado integral			
Ganancia (Pérdida) actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	15	33.537	(12.253)
Resultado integral del año		<u>975.729</u>	<u>1.085.044</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Edwin Castillo
 Director Gerente


 CPA. José Luis Romero
 Contador

COSMÉTICOS E-COS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otro Resultado Integral	Resultados acumulados	
					Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2013	80.000	58.669	81.955	-	(117.228)	819.179
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de mayo del 2013:	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	(12.253)	-	(701.951)
Resultado integral del año	-	-	-	(12.253)	-	1.097.297
Saldo al 31 de diciembre del 2013	80.000	58.669	81.955	(12.253)	(117.228)	1.214.525
Resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de abril y 22 de agosto del 2014:	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	-	(1.100.000)
Resultado integral del año	-	-	-	33.537	-	942.192
Saldo al 31 de diciembre del 2014	80.000	58.669	81.955	21.284	(117.228)	1.056.717
						1.181.397

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Edwin Castillo
Gerente General


CPA. José Luis Romero
Contador

COSMÉTICOS E-COS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		5.023.641	5.079.624
Pagos efectuados a proveedores y otros		(2.091.800)	(2.489.987)
Pagos efectuados a empleados		(1.324.744)	(1.292.763)
Pagos efectuados de impuestos		(497.825)	(173.223)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.109.272</u>	<u>1.123.671</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	10	<u>(6.921)</u>	<u>(10.023)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6.921)</u>	<u>(10.023)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	16	<u>(650.000)</u>	<u>(701.951)</u>
Anticipos de dividendos		<u>(400.000)</u>	<u>(450.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.050.000)</u>	<u>(1.151.951)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		52.351	(38.303)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		64.152	102.455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>116.503</u>	<u>64.152</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edwin Castillo
Gerente General



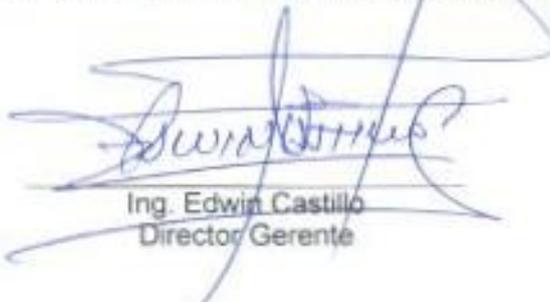
CPA, José Luis Romero
Contador

COSMÉTICOS E-COS S.A.

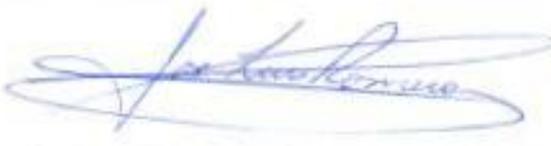
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		942.192	1.097.297
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación	10	18.151	16.836
Amortizaciones		135	200
Provisiones no utilizadas		(41.477)	(75.282)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	33.446	40.524
Reverso de provisión para cuentas incobrables	14	(5.769)	(7.373)
		<u>946.678</u>	<u>1.072.202</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		707.656	(106.632)
Inventarios		(127.089)	(142.973)
Documentos y cuentas por pagar		(307.736)	246.457
Pasivos acumulados		(94.682)	54.617
Cargos diferidos y otros activos		(15.555)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1.109.272</u>	<u>1.123.671</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Edwin Castillo
Director Gerente



CPA. José Luis Romero
Contador

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(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 2014 y 2013, 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 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de marzo del 2015 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, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre del 2014 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 2014 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2013 se prepararon de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), los cuales fueron convertidos a NIIF completas (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 5 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados 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.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

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. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1 de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1 de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1 de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 10 NIC 28 NIIF 14	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos. Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016

(Continúa página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 16 NIC 38	Enmienda: Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de julio del 2016
NIIF 11	Enmienda: Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de julio del 2016
NIC 16 NIC 41	Enmienda: Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de julio del 2016
NIIF 15	Mejora: Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2017
NIIF 9	Mejora: Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda: Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación y Traducción de moneda extranjera

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1. Reconocimiento y medición inicial y posterior

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 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

2.5.2. 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 2014 Y 2013

(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.

2.5.3. 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 2014 y 2013, 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\$7,502 (2013: US\$13,271).

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 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4. 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.

2.6 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.

2.7 Activos Fijos

Los Activos Fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos 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.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 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.

2.9 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos e Activos Intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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. 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 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.

2.11 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

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.

2.12 Provisiones

En adición a lo que se describe en el punto 2.11, 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.

2.13 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.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la entidad. Para el caso de la Compañía, por ser considerada dentro del grupo de las Pequeñas y Medianas Entidades de acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 adoptó la NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedaron derogadas. La consideración de la adopción de las NIIF para PYMES se dio de acuerdo a las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares,
- b) Registren un valor Bruto en Ventas Anuales inferior a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará en cuenta el promedio anual ponderado.

La Superintendencia de Compañías dispuso que al cierre de los estados financieros de cada año, las compañías deben de analizar si están incumpliendo cualquiera de los literales mencionados arriba, y en caso de ser así deberán aplicar, a partir del 1 de enero del año siguiente las NIIF completas, situación que se originó en la Compañía debido a que al 31 de diciembre del 2013, el total de ventas anuales fue de US\$5,186,256, con lo cual al 1 de enero del 2014, la Compañía adoptó NIIF completas.

A este respecto la Compañía ha analizado sus políticas contables (NIIF para las PYMES) aplicadas y las NIIF completas y no se han detectado diferencias en la conciliación del patrimonio NIIF para las PYMES vs NIIF completas que ameriten ser ajustadas.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 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

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Continúa página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- 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.
- 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*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente 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).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días
<u>Año 2014</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	4.568	5.509
Cuentas por pagar compañías relacionadas	67.512	-
	<u>72.080</u>	<u>5.509</u>
<u>Año 2013</u>		
Proveedores y otras cuentas por pagar	2.560	57.654
Cuentas por pagar compañías relacionadas	142.405	-
	<u>144.965</u>	<u>57.654</u>

4.2 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.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	4.568	2.580
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	67.512	142.405
	<u>72.080</u>	<u>144.965</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(116.503)	(64.152)
Deuda neta	<u>-44.423</u>	<u>80.813</u>
Total patrimonio neto	1.181.397	1.305.667
Capital total	1.136.974	1.386.480
Ratio de apalancamiento	0%	6%

Las principales fuente de apalancamiento son compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$67,512 (2013: US\$142,405) aproximadamente.

5. 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.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 los activos fijos: 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 2.7.
- (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 2.9.
- (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 2.11.

6. 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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	116.503	64.152
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar clientes	537.541	1.243.143
Total activos financieros	<u>654.044</u>	<u>1.307.295</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores	4.568	2.560
Relacionadas	67.512	142.405
Total pasivos financieros	<u>72.080</u>	<u>144.965</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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).
- 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.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2014	31 de diciembre del 2013	1 de enero del 2013
Caja y bancos (1)	<u>116.503</u>	<u>64.152</u>	<u>102.455</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco del Pacífico S.A., Banco Pichincha C.A. y Banco de la Producción S.A. (Produbanco).

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre del 2014	31 de diciembre del 2013	1 de enero del 2013
Cientes (1)	537.541	1.243.143	1.135.445
Estimación para cuentas incobrables (2)	<u>(7.502)</u>	<u>(13.271)</u>	<u>(20.644)</u>
	<u>530.039</u>	<u>1.229.872</u>	<u>1.114.801</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	31 de diciembre del 2014	31 de diciembre del 2013	1 de enero del 2013
Novedades Gloria Saltos	67.402	189.106	150.301
Insumos Profesionales Insuprof Cia Ltda.	41.088	69.135	66.919
Francel y Manca	25.112	48.397	29.122
Casa del Peluquero (Alborada)	5.056	167	2.949
Gabinete D' Luis	2.936	55	26.226
Novedades El Peluquero	1.940	12.356	74.371
Corporacion El Rosado S.A.	420	1.402	1.679
Almacenes De Prati S.A.	281	43.870	23.508
Nicol's Peluqueria	3	1.674	6.102
Riverisa New York Fantasias	-	25	11.861
Otros menores	393.303	876.956	742.317
Total	537.541	1.243.143	1.135.445

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

	31 de diciembre del 2014	31 de diciembre del 2013	1 de enero del 2013
Saldo inicial	(13.271)	(20.644)	(33.063)
(+) Decrementos	5.769	7.373	12.419
Saldo final	(7.502)	(13.271)	(20.644)

9. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Productos terminados	228.759	324.717	319.374
Productos promocionales	37.322	76.325	65.772
	266.081	401.042	385.146
Inventario en tránsito	404.775	142.725	15.648
	670.856	543.767	400.794

10. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Muebles y enseres	Equipos de oficina	Equipos de computación	Mejoras en propiedad arrendada	Total
Al 1 de enero del 2012					
Costo	58.658	35.532	23.931	52.611	170.732
Depreciación acumulada	(29.609)	(16.497)	(20.042)	-	(66.148)
Valor en libros	<u>29.049</u>	<u>19.035</u>	<u>3.889</u>	<u>52.611</u>	<u>104.584</u>
Movimiento 2012					
Adiciones	-	2.47	1.486	-	3.977
Depreciación	(5.00)	(2.983)	(2.603)	(5.263)	(15.857)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>23.979</u>	<u>20.549</u>	<u>2.746</u>	<u>47.350</u>	<u>94.624</u>
Al 31 de diciembre del 2012					
Costo	58.658	37.948	25.391	52.611	174.609
Depreciación acumulada	(34.679)	(17.400)	(22.645)	(5.263)	(79.987)
Valor en libros	<u>23.979</u>	<u>20.549</u>	<u>2.746</u>	<u>47.350</u>	<u>94.624</u>
Movimiento 2013					
Adiciones	-	-	10.023	-	10.023
Depreciación	(4.736)	(3.350)	(3.687)	(5.261)	(16.836)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>19.241</u>	<u>17.199</u>	<u>9.082</u>	<u>42.089</u>	<u>87.611</u>
Al 31 de diciembre del 2013					
Costo	58.658	37.949	35.414	52.611	184.632
Depreciación acumulada	(39.417)	(20.550)	(26.332)	(10.522)	(96.821)
Valor en libros	<u>19.241</u>	<u>17.399</u>	<u>9.082</u>	<u>42.089</u>	<u>87.811</u>
Movimiento 2014					
Adiciones	979	1.682	4.260	-	6.921
Depreciación	(4.747)	(3.320)	(6.053)	(5.261)	(19.381)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>15.503</u>	<u>15.961</u>	<u>3.269</u>	<u>36.828</u>	<u>71.561</u>
Al 31 de diciembre del 2014					
Costo	59.637	39.631	39.674	52.611	191.553
Depreciación acumulada	(44.134)	(23.670)	(31.585)	(15.783)	(114.972)
Valor en libros	<u>15.503</u>	<u>15.961</u>	<u>8.269</u>	<u>36.828</u>	<u>76.561</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Documentos y cuentas por cobrar Alfaparf Group (1)	<u>400.000</u>	<u>450.000</u>
Documentos y cuentas por pagar Alfaparf Italia S.p.A. (2)	<u>67.512</u>	<u>142.405</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a anticipos de dividendos del ejercicio 2014 y 2013 respectivamente.
- (2) Corresponde a saldo por concepto de importaciones de producto terminado por US\$67,512 (2013: US\$142,405).

Transacciones mantenidas durante los años:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Alfaparf Group</u>		
Compra de inventario	911.800	1.355.003
Servicios administrativos	-	72.283
Anticipo de dividendos del ejercicio actual	400.000	450.000
Pago de dividendos del ejercicio anterior	650.000	701.951
	<u>1.961.800</u>	<u>2.579.237</u>
<u>Latin American Division</u>		
Pago de dividendos del ejercicio anterior	-	693.873
<u>Beauty & Business</u>		
Pago de dividendos del ejercicio anterior	-	8.077

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.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto al Valor Agregado	3.386	61.996
Retenciones en la fuente IVA	6.901	5.056
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	74.734	154.119
Impuesto a la Renta (Véase Nota 13)	91.321	179.354
	<u>176.342</u>	<u>400.525</u>

13. 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 2011 a 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.435.333	1.666.545
Menos: Participación laboral	(219.499)	(253.374)
Utilidad antes de impuestos	<u>1.215.834</u>	<u>1.413.171</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	27.991	22.621
Base imponible total	<u>1.243.825</u>	<u>1.435.792</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>273.642</u>	<u>315.874</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 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	273.642	315.874
Menos		
Anticipos pagados	-	(18.069)
Retenciones en la fuente efectuadas	(182.320)	(118.451)
Saldo (a favor) por pagar	<u>91.322</u>	<u>179.354</u>

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% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, 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.

Durante el año 2014 y 2013, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$64,525 (2013: US\$63,502), monto que no supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto causado.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(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 período 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 2015 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, considerando que las transacciones mantenidas con Compañías y partes relacionadas locales y del exterior cumplen con el principio de plena competencia.

(e) Otros asuntos -

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2014				
Provisión para cuentas incobrables	13.271	-	(5.769)	7.502
Beneficios sociales	326.696	972.232	(1.066.914)	232.014
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	179.354	91.321	(179.354)	91.321
Provisión para Jubilación patronal (Nota 14)	141.662	567	-	142.229
Provisión para Desahucio (Nota 14)	52.434	-	(658)	51.776
Año 2013				
Provisión para cuentas incobrables	20.644	-	(7.373)	13.271
Beneficios sociales	272.079	1.063.647 (1)	(1.009.030)	326.696
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	225.207	179.354	(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

(1) Incluye US\$219,499 (2013: US\$253,374) de participación a trabajadores del año; en el año 2012 neto de anticipos entregados.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Jubilación patronal	142.229	141.662	107.108
Bonificación por desahucio	51.776	52.434	34.211
	<u>194.005</u>	<u>194.096</u>	<u>141.319</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

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

	2014	2013
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	8,70	8,90

- (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:

	2014	2013
Costo actual del servicio	<u>33.446</u>	<u>40.524</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:

	2014	2013
Provisión al inicio del año	194.096	141.319
Costo laboral por servicios actuales	35.943	30.631
Costo financiero	13.518	9.893
(Ganancia) Pérdida actuarial por ajustes y experiencia (2)	(33.537)	12.253
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16.015)	-
Provisión al final del año	<u>194.005</u>	<u>194.096</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 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 4 de abril del 2014 se aprobó entre otros temas: pago de dividendos sobre utilidades del 2013 por US\$1,097,296, descontándose los anticipos de dividendos efectuados en el 2013 por US\$450,000.

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.

17. 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 2014 y 2013, la reserva constituida alcanza el 20% del capital suscrito.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

COSMÉTICOS E-COS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

18. COSTOS Y GASTOS DE ACUERDO A SU NATURALEZA

Composición al 31 de diciembre:

2014:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Costo de venta	1.189.731	-	-	1.189.731
Sueldos y beneficios sociales	-	212.079	560.011	772.090
Comisiones	-	-	238.473	238.473
Honorarios Profesionales	-	33.194	40.088	73.282
Registros Sanitarios	-	-	63.528	63.528
Arrendos	-	8.022	41.457	49.479
Movilizaciones	-	-	49.066	49.066
Envío de valijas	-	-	48.770	48.770
Seguros	-	39.665	-	39.665
Gastos corporativos	-	38.709	-	38.709
Publicidad y Propaganda	-	-	33.370	33.370
Gastos de gestión	-	-	27.321	27.321
Otros Gastos de Ventas	-	-	26.619	26.619
Mantenimientos	-	10.595	14.735	25.330
Alimentación	-	12.368	12.797	25.165
Consumo Interno	-	-	20.154	20.154
Servicios Básicos y Comunicación	-	6.292	13.765	20.057
Depreciaciones y Amortizaciones	-	18.286	-	18.286
Gastos de viaje	-	-	16.237	16.237
Transporte	-	3.394	11.252	14.646
Útiles de Oficina e Impresos	-	8.845	-	8.845
Bonificaciones	-	2.849	5.128	7.977
Servicios Generales	-	7.033	-	7.033
Otros Gastos de Administración	-	6.199	-	6.199
Suministros de limpieza	-	2.709	-	2.709
Gastos de computación	-	1.673	-	1.673
Seguridad y Vigilancia	-	926	-	926
	<u>1.189.731</u>	<u>412.838</u>	<u>1.222.771</u>	<u>2.825.340</u>

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2013:

Descripción	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de venta	1.646.243	-	-	1.646.243
Sueldos y beneficios sociales	-	233.961	596.394	832.355
Comisiones	-	-	201.651	201.651
Registros Sanitarios	-	-	89.563	89.563
Pagos al exterior (Véase Nota 20)	-	88.185	-	88.185
Honorarios Profesionales	-	54.415	10.271	64.686
Envío de valijas	-	-	56.714	56.714
Arrendos	-	8.121	39.760	47.881
Movilizaciones	-	-	44.459	44.459
Consumo Interno	-	-	42.279	42.279
Gastos de gestión	-	-	39.065	39.065
Seguros	-	36.897	-	36.897
Gastos corporativos	-	26.314	-	26.314
Mantenimientos	-	11.768	13.908	25.676
Alimentación	-	13.069	11.664	24.733
Publicidad y Propaganda	-	-	23.367	23.367
Servicios Básicos y Comunicación	-	6.648	16.670	23.318
Transporte	-	4.681	12.524	17.205
Depreciaciones y Amortizaciones	-	17.037	-	17.037
Gastos de viaje	-	-	15.303	15.303
Útiles de Oficina e Impresos	-	11.331	-	11.331
Otros Gastos de Administración	-	8.603	-	8.603
Servicios Generales	-	6.399	-	6.399
Otros Gastos de Ventas	-	-	5.316	5.316
Gastos de computación	-	4.330	-	4.330
Suministros de limpieza	-	3.431	-	3.431
Seguridad y Vigilancia	-	648	-	648
	<u>1.646.243</u>	<u>535.898</u>	<u>1.280.908</u>	<u>3.463.049</u>

19. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones transferencias al exterior	(83.786)	(128.516)
Impuestos y contribuciones	(7.913)	(7.311)
Multas	(7.426)	(2.347)
Otros	<u>49.121</u>	<u>86.705</u>
	<u>(50.004)</u>	<u>(51.469)</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. 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 2014 no se registraron valores por este concepto. En 2013 se registraron US\$74,380 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.

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

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2014 y 2013 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2014:

	Saldos según estados financieros	Diferencias	Saldos según registros contables
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y contribuciones	176.342	232.014	408.356
Pasivos acumulados	232.014	(232.014)	-
	<u>408.356</u>	<u>-</u>	<u>408.356</u>
<u>Estado de Resultados</u>			
Gastos de ventas	(1.222.771)	92.686	(1.130.085)
Gastos Administrativos	(412.838)	19.550	(393.288)
Otros ingresos, (egresos) neto	(50.004)	(112.236)	(162.240)
	<u>(1.685.613)</u>	<u>-</u>	<u>(1.685.613)</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2013:

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

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.