

GAMA COLOMBIA LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS CON EL INFORME
DEL REVISOR FISCAL**

(Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012)

GAMA COLOMBIA LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

(Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012)

Índice

Informe del Revisor Fiscal	3
Estados Financieros	
Balance General.....	5
Estado de Resultados.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	7
Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	8
Estado de Flujos de Efectivo.....	9
Notas a los Estados Financieros	10

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A la Junta de Socios de
GAMA COLOMBIA LTDA.

1. He examinado el balance general de **GAMA COLOMBIA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo junto con las notas explicativas a dichos estados financieros que incluyen las políticas contables más significativas y otra información complementaria relacionada por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad de la adecuada preparación y presentación de los estados financieros que se acompañan es de la administración de la Compañía; dicha responsabilidad incluye además: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación de los estados financieros para garantizar que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o por error, seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Mi responsabilidad sobre dichos estados financieros consistió en auditarlos y expresar una opinión sobre los mismos. Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2012 (año anterior) y que se presentan para fines comparativos como los disponen las normas de contabilidad financiera, fueron examinados por otro contador público, no miembro de BDO AUDIT S.A., y quien en su informe de este año expreso una opinión sin salvedades.
2. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones de Revisor Fiscal y llevé a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y efectúe una revisión para cerciorarme que los procedimientos y los controles internos para la preparación y presentación de los estados financieros son adecuados, que la Sociedad cumple satisfactoriamente las normas legales y estatutarias y que tales estados financieros reflejan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones del ejercicio. El examen de los estados financieros requirió, entre otros procedimientos, realizar un examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en dichos estados financieros, incluyendo la evaluación de riesgos materiales en éstos. Además, incluyó una evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración de la Compañía y de los procedimientos para la preparación y presentación de los estados financieros en conjunto cumpliendo el plan de cuentas establecido por las disposiciones legales vigentes. Con base en el resultado de los procedimientos de auditoría aplicados, considero que éstos me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, que fueron fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de **GAMA COLOMBIA LTDA.**, al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas, de cambios en su situación financiera y de sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados sobre una base uniforme con los del año anterior.
4. Tal como se menciona en la nota 28 a los estados financieros de la Sociedad, conforme a lo indicado en la Ley 1314 de 2009 y el Decreto 3022 de 2013 del Gobierno Nacional, respecto a la convergencia hacia los estándares internacionales de aceptación a nivel mundial en materia de contabilidad, divulgación de información financiera y aseguramiento de la información, se estableció el nuevo marco técnico normativo (Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES - NIIF PYMES) para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 2, del cual hace parte la Sociedad. De acuerdo a esta clasificación el periodo de transición se encuentra comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 para su posterior aplicación desde el 1 de enero de 2016, tiempo en el cual la contabilidad comenzara a llevarse para todo los efectos bajo el nuevo marco normativo.

5. Además, conceptúo que durante el año 2013 la contabilidad se llevó de acuerdo con las normas legales y la técnica contable, las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Junta Directiva de la Sociedad. La correspondencia y los comprobantes de las cuentas se llevaron y se conservaron debidamente y se observaron las medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes y de los terceros que estaban en su poder. En el transcurso del ejercicio, comuniqué a la administración de la Compañía los principales comentarios derivados de mis revisiones, varios de los cuales ya fueron aplicados y/o tenidos en cuenta por la administración y sobre los demás la entidad se encuentra en el proceso de dar disposición.
6. De acuerdo con el Decreto 1670 de 2007, informo que la administración de la Sociedad controló, registró y presentó adecuadamente durante el año las declaraciones de autoliquidación de los recursos correspondientes al Sistema General de Seguridad Social Integral relacionado con los empleados vinculados directamente a la entidad.
7. El informe de gestión, ha sido preparado por la administración de la Compañía para dar cumplimiento a disposiciones legales y no forma parte integral de los estados financieros auditados por mí. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995, he verificado que la información financiera que contiene el citado informe concuerda con la de los estados financieros correspondientes al período mencionado. Mi trabajo como Revisor Fiscal se limitó a verificar que dicho informe de gestión contenga las informaciones exigidas por la Ley y a constatar su concordancia con los estados financieros.



JOHN JAIR CASTRO LARGO
Revisor Fiscal
T. P. No. 179414-T

Miembro de
BDO AUDIT S. A.

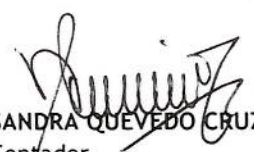
Bogotá, D. C., Colombia, 19 de marzo de 2014
99276-01-1760-14

GAMA COLOMBIA LTDA
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 de 2013 y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	NOTA	2013	2012
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	\$ 648.360	\$ 735.339
Deudores	5	8.769.131	6.618.421
Inventarios	6	9.046.346	6.656.665
Total activos corrientes		\$ 18.463.837	\$ 14.010.425
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo neta	7	\$ 57.856	63.214
Total activos no corrientes		\$ 57.856	\$ 63.214
Otros activos			
Intangibles	8	\$ 69.773	81.689
Diferidos	9	6.647	18.735
Bienes en dación de pago	10	42.272	42.272
Total otros activos		\$ 118.692	\$ 142.696
Total activos		\$ 18.640.385	\$ 14.216.335
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras	11	\$ 5.000.504	\$ 3.317.982
Proveedores	12	3.430.184	1.122.866
Cuentas por pagar	13	1.301.609	1.789.211
Impuestos gravámenes y tasas	14	666.936	501.895
Obligaciones laborales	15	322.645	192.765
Pasivos estimados y provisiones	16	87.842	58.167
Diferidos y otros pasivos	17	170.364	140.346
Total pasivo corriente		\$ 10.980.084	\$ 7.123.232
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	11	\$ 2.688.889	2.455.879
Total pasivo no corriente		\$ 2.688.889	\$ 2.455.879
Total pasivo		\$ 13.668.973	\$ 9.579.111
Patrimonio			
Aportes sociales	18	\$ 3.297.220	\$ 3.297.220
Reservas		133.842	92.472
Resultado del ejercicio		334.188	413.698
Resultados de ejercicios anteriores		1.206.162	833.834
Total patrimonio		\$ 4.971.412	\$ 4.637.224
Total pasivo y patrimonio		\$ 18.640.385	\$ 14.216.335

Las notas 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.


SANDRA SOTELLO ULLOA
 Apoderado del Representante Legal


SANDRA QUEVEDO CRUZ
 Contador
 T.P. 144278-T

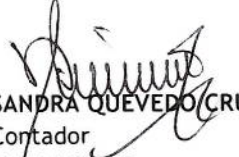

JOHN JAIRO CASTRO LARGO
 Revisor Fiscal
 T.P. 179414-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.
 (Ver Mi Informe Adjunto)

GAMA COLOMBIA LTDA
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	NOTA	2013	2012
Ingresos operacionales	19	\$ 19.372.905	\$ 19.313.878
Devolución y rebajas	20	640.783	1.603.692
Ventas Netas		\$ 18.732.122	\$ 17.710.186
Costo de ventas	21	\$ (6.277.658)	\$ (5.957.565)
Utilidad bruta		\$ 12.454.464	\$ 11.752.621
Gastos operacionales			
De administración	22	\$ (2.396.524)	\$ (2.524.208)
De ventas	23	(8.469.772)	(8.247.947)
Total gastos operacionales		\$ (10.866.296)	\$ (10.772.155)
Utilidad operacional		\$ 1.588.168	\$ 980.466
Ingresos no operacionales	24	\$ 435.745	\$ 1.114.557
Gastos no operacionales	25	\$ (1.402.509)	\$ (1.415.343)
Resultado antes de impuestos		\$ 621.404	\$ 679.680
Provisión impuesto de renta	14	(287.216)	(265.982)
Resultado neto del ejercicio		\$ 334.188	\$ 413.698

Las notas 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.


SANDRA SOTELLO ULLOA
Apoderado del Representante Legal


SANDRA QUEVEDO CRUZ
Contador
T.R.144278-T


JOHN JAIRÓ CASTRO LARGO
Revisor Fiscal
T.P. 179414-T
Miembro de BDO AUDIT S.A.
(Ver Mi Informe Adjunto)

GAMA COLOMBIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
A DICIEMBRE 31 de 2013 y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Aportes sociales	Reservas	Resultado del ejercicio	Resultados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 3.297.220	60.969	550.307	315.030	4.223.526
Aumento de capital					
Utilidad neta del ejercicio			413.698		413.698
Movimientos del periodo		31.503	(550.307)	518.804	
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 3.297.220	92.472	413.698	833.834	4.637.224
Aumento de capital					
Utilidad neta del ejercicio			334.188		334.188
Movimientos del periodo		41.370	(413.698)	372.328	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 3.297.220	133.842	334.188	1.206.162	4.971.412

Las notas 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.


SANDRA SOTELLO ULLOA
ApoDERADO del Representante Legal


SANDRA QUEVEDO CRUZ
Contador
T.P. 144278-T

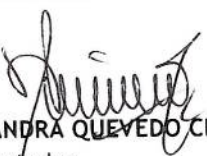

JOHN JAIR CASTRO LARGO
Revisor Fiscal
T.P. 179414-T
Miembro de BDO AUDIT S.A.
(Ver Mi Informe Adjunto)

GAMA COLOMBIA LTDA
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS POR:		
Utilidad del ejercicio	\$ 334.188	\$ 413.698
Depreciaciones y amortizaciones	30.451	92.409
Capital de trabajo provisto por las operaciones del periodo	\$ 364.639	\$ 506.107
Otras fuentes		
Venta de intangibles	\$ 63.700	\$
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	233.010	2.455.879
Total capital de trabajo provisto en el periodo	\$ 661.349	\$ 2.961.986
RECURSOS FINANCIEROS USADOS PARA:		
Disminución de cargos diferidos	\$ 12.088	\$ (81.389)
Aumento de intangibles y otros activos	(66.361)	118.000
Aumento propiedad planta y equipo	(10.516)	13.361
Total capital de trabajo usado en el periodo	\$ (64.789)	\$ 49.972
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 596.560	\$ 2.912.014
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Disponible	\$ (86.979)	\$ 474.843
Inventarios	2.389.681	(2.637.224)
Deudores	2.150.710	(856.546)
Obligaciones financieras	(1.682.522)	2.110.947
Proveedores	(2.307.318)	4.321.051
Cuentas por pagar	487.602	(113.474)
Impuestos por pagar	(165.041)	(369.884)
Obligaciones laborales	(129.880)	20.110
Pasivos estimados y provisiones	(29.675)	(58.167)
Otros pasivos	(30.018)	20.358
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 596.560	\$ 2.912.014

Las notas 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.


SANDRA SOTELLO ULLOA
 Apoderado del Representante Legal


SANDRA QUEVEDO CRUZ
 Contador
 T.P. 144278-T

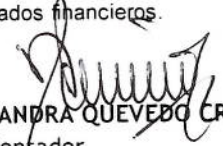

JOHN JAIRÓ CASTRO LARGO
 Revisor Fiscal
 T.P. 179414-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.
 (Ver Mi Informe Adjunto)

GAMA COLOMBIA LTDA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:	\$ 334.188	\$ 413.698
Excedentes del ejercicio		-
Actividades operacionales		
Depreciación y amortización	30.451	92.409
Cambios en activos y pasivos operacionales		
(Aumento) Disminución deudores	(2.150.710)	856.546
(Aumento) Disminución inventarios	(2.389.681)	2.637.224
Aumento (Disminución) proveedores	2.307.318	(4.321.051)
(Disminución) Aumento cuentas por pagar	(487.602)	113.474
Aumento impuestos por pagar	165.041	369.884
Aumento (Disminución) pasivos laborales	129.880	(20.110)
Aumento otros pasivos	59.693	37.809
Efectivo neto provisto por actividades de operación	\$ (2.001.422)	\$ 179.883
Actividades de Inversión		
Adquisición de activos fijos	\$ (10.516)	\$ (13.361)
Aumento de diferidos e intangibles	9.427	(36.611)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	\$ (1.089)	\$ (49.972)
Flujo de actividades de financiación:		
Aumento obligaciones financieras	\$ 1.915.532	\$ 344.932
Efectivo neto usado en actividades de financiación	\$ 1.915.532	\$ 344.932
(Disminución) Aumento Neto de efectivo	(86.979)	474.843
Efectivo y sus equivalentes al iniciar el ejercicio	735.339	260.496
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	\$ 648.360	\$ 735.339

Las notas 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros.


SANDRA SOTELLO ULLOA
 Apoderado del Representante Legal


SANDRA QUEVEDO CRUZ
 Contador
 T.P.144278-T


JOHN JAIRO CASTRO LARGO
 Revisor Fiscal
 T.P. 179414-T
 Miembro de BDO AUDIT S.A.
 (Ver Mi Informe Adjunto)

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 1 - ENTIDAD REPORTANTE Y OBJETO SOCIAL

GAMA Colombia Ltda. (La Compañía), fue establecida de acuerdo a las leyes colombianas en 2007 con duración hasta 2057. Su domicilio principal es Bogotá, D.C. y su objeto social se define en la compraventa, importación exportación de toda clase de mercancías, aparatos, artículos, equipos y en general todo tipo de productos cosméticos, de peluquería y del cuidado personal; así como la comercialización de bienes relacionados con el campo de los productos cosméticos de peluquería y del cuidado personal.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación

En la contabilidad y en la preparación de sus estados financieros la Compañía se ciñe a las normas y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas, disposiciones de la Superintendencia de Sociedades y normas legales expresas en Colombia, Decretos 2649 y 2650 de 1993 y sus modificatorios.

2.2 Criterio de importancia relativa

Un hecho económico tiene importancia relativa cuando, debido a su naturaleza, cuantía y las circunstancias que lo rodean, su conocimiento o desconocimiento, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Los estados financieros desglosan los rubros específicos conforme a las normas legales. Además, se describen montos inferiores cuando se considera que puede contribuir a una mejor interpretación de la información financiera.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$1.926,83 y \$1.768,23 por US\$1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente. Las diferencias en cambio se imputan al activo o pasivo correspondiente y a resultados, ingreso o gasto, según corresponda.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el disponible en bancos y las inversiones con vencimiento dentro de los tres meses siguientes a su adquisición.

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES (continuación)

2.5 Inventarios

Se contabilizan al costo de adquisición por el sistema del inventario periódico, su método de valoración es promedio ponderado. La provisión de inventarios se calcula para inventarios obsoletos, averiados, según el análisis del área técnica y de calidad de la Compañía.

2.6 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos por ventas se reconocen cuando las mercancías son entregadas conforme a los términos de la venta, es decir en el momento que ha habido transferencia del título de dominio al comprador, con todos sus riesgos y beneficios. Los costos y gastos se reconocen al recibo de los bienes o servicios.

2.7 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, requiere que la administración de la Compañía haga estimaciones y presunciones que podrían afectar los importes registrados en los activos, pasivos y resultados. Los valores actuales o de mercado podrían diferir de dichas estimaciones.

2.8 Provisión para cuentas de difícil cobro

La provisión para cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza con base en el análisis del riesgo en su recuperación y evaluaciones efectuadas por la administración. Periódicamente se cargan a la provisión las sumas que son consideradas de difícil cobro.

2.9 Equipo

Se registran por su costo de adquisición, su depreciación se realiza con base del método de línea recta.

2.10 Provisión para el impuesto sobre la renta y CREE

Para el año o periodo gravable 2013 la tarifa nominal del impuesto sobre la renta es del 25% para las sociedades nacionales y extranjeras, en el caso de estas últimas es obligatorio que las rentas sean obtenidas a través de sucursales o de establecimientos permanentes.

A cambio de la reducción de ocho puntos porcentuales en la tarifa, el artículo 20 de la ley 1607 de 2012 creó a partir del 1 de enero de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad-CREE con una tarifa del 9% en los primeros tres años y del 8% en los años siguientes.

El nuevo impuesto sobre la renta para la equidad sustituye el pago de aportes parafiscales a favor del ICBF (3%), SENA (2%) y el sistema de seguridad social en salud (8,5%) de los empleados que devenguen menos de diez salarios mínimos legales vigentes, es decir para el año 2013 el valor de \$5.895.000.

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

2.11 Obligaciones Laborales

La Compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o al Instituto de Seguro Social que asumen estas obligaciones en su totalidad.

NOTA 3 - OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre comprendían:

	2013		2012	
	US dólares	COP	US dólares	COP
Cuenta de compensación	6	11.964	13	23.141
Clientes vinculadas	1.221	2.352.428	359	634.570
Deudores varios	10	20.164	12	20.952
Obligaciones financieras			1.389	2.455.879
Proveedores exterior	1.150	2.216.650	322	569.744
Proveedores vinculadas	630	1.213.533	313	553.123
TOTAL OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA	3.017	5.814.739	2.408	4.257.409

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Caja	\$ 2.600	\$ 2.651
Bancos	645.342	652.051
Fondo fiduciario	418	80.637
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 648.360	\$ 735.339

Al cierre del año 2013 no existían restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 5 - DEUDORES

Los deudores al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Cientes nacionales cartera corriente (1)	\$ 4.859.710	\$ 3.557.344
Cartera en cobranza judicial (2)	1.813.974	1.868.516
Vinculados económicos (3)	2.352.428	634.570
Cuentas por cobrar a socios	5.414	3.981
Anticipos de impuestos y saldos a favor (4)	690.302	975.978
Anticipo a proveedores	11.586	8.489
Anticipo a trabajadores	2.782	1.082
Préstamos a trabajadores	3.394	98
Deudores varios	68.750	191.239
	<u>\$ 9.808.340</u>	<u>\$ 7.241.297</u>
Provisión	<u>(1.039.209)</u>	<u>(622.876)</u>
TOTAL DEUDORES	<u>\$ 8.769.131</u>	<u>\$ 6.618.421</u>

(1) La distribución por canal de los clientes nacionales al 31 de diciembre 2013 es:

Canal / Producto	Gama	Issue	Wella	Totales
Directo	\$ 10.403	1.591	13.949	25.943
Masivo	2.085.973	1.169	2.453.711	4.540.853
Profesional	234.725	58.189	-	292.914
TOTAL CLIENTES NACIONALES	\$ 2.331.101	60.949	2.467.660	4.859.710

(2) La distribución por canal de la cartera en cobranza judicial a 31 de diciembre 2013 es:

Canal / Producto	Gama	Issue	Wella	Totales
Directo	\$ -	-	-	-
Masivo	25.202	-	128.801	154.003
Profesional	1.648.368	11.603	-	1.659.971
TOTAL CARTERA COBRANZA JUDICIAL	\$ 1.673.570	11.603	128.801	1.813.974

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

A 31 de diciembre de 2013 esta cartera se encuentra en gestión de cobro jurídico con abogados externos a la Compañía, quienes han informado el porcentaje de recuperación de la misma, con base a este informe se ha realizado la provisión de cartera.

- (3) A 31 de diciembre de 2013 las cuentas por cobrar a vinculados económicos correspondían a Alpintrading S.A., así :

		2013
Cuentas por cobrar - exportaciones	\$	784.378
Anticipos - saldos notas crédito		1.568.050
TOTAL CUENTAS POR COBRAR A VINCULADOS ECONÓMICOS	\$	2.352.428

- (4) Los anticipos de impuestos y saldos a favor a 31 de diciembre de 2013:

		2013
Anticipo de impuestos de renta y complementarios	\$	192.210
Retención en la fuente		486.606
Impuesto a las ventas y retenido		27
Impuesto de industria y comercio y retenido		3.665
Sobrantes en liquidación privada de impuestos		7.794
TOTAL ANTICIPOS DE IMPUESTOS Y SALDOS A FAVOR	\$	690.302

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Producto disponible para la venta	\$ 4.255.166	\$ 4.611.404
Inventario en tránsito	5.255.098	2.045.261
	\$ 9.510.264	\$ 6.656.665
Provisión	(463.918)	
TOTAL INVENTARIOS	\$ 9.046.346	\$ 6.656.665

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 7 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETA

La propiedad, planta y equipo neta al 31 de diciembre comprendía:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipo de cómputo y comunicación	\$ 173.003	\$ 166.237
Muebles y enseres	199.681	199.681
Equipo de oficina	22.291	18.541
	\$ 394.975	\$ 384.459
Depreciación	(337.119)	(321.245)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETA	\$ 57.856	\$ 63.214

Al cierre del año 2013 no existían restricciones sobre la propiedad, planta y equipo neta.

NOTA 8 - INTANGIBLES

Los intangibles al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arrendamiento financiero - equipo de computo	\$ 95.507	\$ 58.165
Arrendamiento financiero - vehículos	43.319	78.000
	\$ 138.826	\$ 136.165
Depreciación	(69.053)	(54.476)
TOTAL INTANGIBLES	\$ 69.773	\$ 81.689

NOTA 9 - DIFERIDOS

Los diferidos al 31 de diciembre comprendían:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Seguros y fianzas	\$	\$ 3.122
Servicios		66
Programas para computador		5.039
Mejoras propiedad ajena	2.302	10.508
Impuesto diferido	4.345	
TOTAL DIFERIDOS	\$ 6.647	\$ 18.735

GAMA COLOMBIA LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 10 - BIENES EN DACIÓN DE PAGO

	2013	2012
Bienes inmuebles (1)	\$ 40.000	\$ 40.000
Artículos de peluquería	2.272	2.272
TOTAL BIENES EN DACIÓN DE PAGO	\$ 42.272	\$ 42.272

- (1) Corresponde a dos lotes en el parque cementerio La Inmaculada, en la ciudad de Bogotá con los cuales se canceló la deuda que Gama Cosméticos Ltda., convino con Gama Colombia Ltda., previo acuerdo de fecha 11 de julio de 2012.

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Pagarés porción corriente (1)	\$ 4.924.776	\$ 3.241.854
Tarjetas de crédito	11.095	14.498
Contratos de arrendamiento financiero	64.633	61.630
Total obligaciones financieras a corto plazo	\$ 5.000.504	\$ 3.317.982
Pagarés porción largo plazo (1)	\$ 2.688.889	\$ 2.455.879
Total obligaciones financieras largo plazo	\$ 2.688.889	\$ 2.455.879
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 7.689.393	\$ 5.773.861

- (1) Las obligaciones financieras discriminadas por entidad financiera y tipo de crédito al 31 de diciembre de 2013 son:

Entidad	Corto plazo	Largo plazo	Tarjetas	Leasing	Total
Bancolombia s.a.	\$ 1.995.000	2.166.667	11.095	64.633	4.237.395
Helm Bank s.a.	680.500				680.500
Bbva Colombia s.a.	481.061				481.061
Banco de Occidente s.a.	87.500	272.222			359.722
Banco Caja Social	316.418				316.418
Banco Popular	83.333				83.333
Banco Davivienda s.a.	533.333				533.333
Banco Colpatría	747.631				747.631
Bancoomeva s.a.		250.000			250.000
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 4.924.776	2.688.889	11.095	64.633	7.689.393

GAMA COLOMBIA LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 12 - PROVEEDORES

Los proveedores al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Proveedores del exterior (1)	\$ 2.216.651	\$ 569.744
Compañías vinculadas (2)	1.213.533	553.122
TOTAL PROVEEDORES	\$ 3.430.184	\$ 1.122.866

(1) Los proveedores del exterior al 31 de diciembre comprendían:

	2013
Laboratorio Cuenca S.A.	\$ 107.563
Procter y Gamble Exports Llc	2.109.088
TOTAL PROVEEDORES DEL EXTERIOR	\$ 2.216.651

(2) Las compañías vinculadas al 31 de diciembre comprendían:

	2013
Alpintrading s.a	\$ 1.070.727
Brasitech Ind. e Com	142.122
Arimex s.a.	684
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMPAÑÍAS VINCULADAS	\$ 1.213.533

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Costos y gastos por pagar (1)	\$ 1.119.108	\$ 1.618.541
Retenciones en la fuente	57.459	54.758
Retenciones de IVA	2.125	820
Retenciones de ICA	227	375
Retenciones y aportes de nómina	82.372	60.578
Acreedores varios	40.318	54.139
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.301.609	\$ 1.789.211

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

(1) Los costos y gastos por pagar al 31 de diciembre comprendían:

	2013
Honorarios	\$ 21.549
Servicios técnicos	888
Arrendamientos	828
Transportes, fletes y acarreos	113.665
Servicios públicos	11.295
Seguros	14.509
Gastos de viaje	3.002
Servicios aduaneros	484.818
Servicios de publicidad	226.938
Gastos administrativos	241.616
TOTAL COSTOS Y GASTOS POR PAGAR	\$ 1.119.108

NOTA 14 - IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Los impuestos, gravámenes y tasas al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Impuesto de Renta(1)	\$ 212.862	\$ 265.982
IVA por pagar	330.981	200.688
ICA por pagar	44.394	35.225
Impuesto a la equidad CREE (2)	78.699	
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS	\$ 666.936	\$ 501.895

El movimiento de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	2013	2012
Provisión para impuesto de renta corriente	\$ 288.251	\$ 265.982
Saldo a favor renta de año anterior	697.765	503.375
Retención en la fuente	486.605	460.372
SALDO A FAVOR	\$ 896.119	\$ 697.765

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de impuesto y la renta líquida gravable que explican la diferencia entre la tarifa del 34% y la tasa efectiva del 46% en el 2013 y del 39% en 2012, son las siguientes:

(1) Cálculo provisión impuesto sobre la renta

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto	\$ 621.405	\$ 679.680
Gastos no deducibles	229.874	126.326
Intereses presuntos	169	
Renta líquida fiscal	\$ 851.448	\$ 806.006
Tasa impositiva	25%	33%
Impuesto sobre la renta	\$ 212.862	\$ 265.982
Provisiones no deducibles de renta 2013	(12.778)	
Tasa impositiva	25%	
Impuesto diferido de renta	\$ (3.195)	\$
TOTAL IMPUESTO DE RENTA	\$ 209.667	\$ 265.982

(2) Cálculo provisión impuesto sobre la renta para la equidad CREE.

Con el artículo 20 de la ley 1607 de 2012 creó a partir del 1 de enero de 2013, el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo y la inversión social.

De acuerdo con lo establecido en la ley 1607 de 2012 y sus decretos reglamentarios se establece que la base mínima no puede ser inferior al 3% del patrimonio líquido del año anterior.

A través del Decreto 2701 de noviembre 22 de 2013 el Gobierno precisó las partidas que integrarán la base gravable de este nuevo impuesto el cual se liquidará por primera vez a partir del año gravable 2013. De igual forma se indicó los procedimientos que se han de seguir para solicitar la devolución o compensación posible saldo a favor que se llegue a liquidar en este impuesto.

GAMA COLOMBIA LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto	\$ 621.405	\$
Gastos no deducibles	252.856	
Intereses presuntos	169	
Renta líquida fiscal	\$ 874.430	\$
Tasa impositiva	9%	
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	\$ 78.699	\$
Provisión no deducible de CREE 2013	(12.778)	
Tasa impositiva	9%	
Impuesto diferido de CREE	\$ (1.150)	\$
TOTAL IMPUESTO CREE	\$ 77.549	\$

NOTA 15 - OBLIGACIONES LABORALES

Las obligaciones laborales al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Liquidaciones de contrato laboral	\$ 139.183	\$ 6.598
Sueldos por pagar		425
Cesantías consolidadas	101.463	121.131
Intereses sobre cesantías	11.908	13.747
Vacaciones consolidadas	70.091	50.864
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	\$ 322.645	\$ 192.765

NOTA 16 - PASIVOS, ESTIMADOS Y PROVISIONES

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Rebate convenios comerciales 2013	\$ 31.379	\$ 58.167
Seguros	37.574	
Gastos comerciales y de publicidad	18.889	
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	\$ 87.842	\$ 58.167

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 17 - DIFERIDOS Y OTROS PASIVOS

Los diferidos y otros pasivos al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 23.884	\$ 63.614
Anticipos de clientes	78.468	33.387
Ingresos recibidos para terceros	68.012	43.345
TOTAL DIFERIDOS Y OTROS PASIVOS	\$ 170.364	\$ 140.346

NOTA 18 - APORTES SOCIALES

La composición accionaria de la sociedad Gama Colombia Ltda. al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 comprendía:

Socio	%	Cuotas	Valor Aporte
Alejandro Ceva (1)	0.0003	10	\$ 10
Duna Enterprises S.L. (2)	99.9997	3.297.210	3.297.210
Total Aportes sociales	100	3.297.220	\$ 3.297.220

(1) Tercero del exterior de nacionalidad Argentina

(2) Grupo empresarial domiciliado en Bilbao Vizcaya - España

NOTA 19 - INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales al 31 de diciembre comprendían:

Detalle	2013	2012
Ingresos nacionales Gama	\$ 9.089.515	\$ 8.561.850
Ingresos nacionales Wella	9.990.122	10.068.473
Ingresos nacionales Issue	205.212	143.523
Ingresos exportaciones Gama	84.146	540.032
Ingresos exportaciones Wella		
Ingresos exportaciones Issue	3.910	
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 19.372.905	\$ 19.313.878

GAMA COLOMBIA LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 20 - DEVOLUCIONES Y REBAJAS

Las devoluciones y rebajan en ventas al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Devoluciones y rebajas Gama	\$ 455.115	1.487.649
Devoluciones y rebajas Wella	157.628	94.462
Devoluciones y rebajas Issue	28.040	21.581
TOTAL DEVOLUCIONES Y REBAJAS	\$ 640.783	\$ 1.603.692

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

El costo de ventas al 31 de diciembre comprendía:

Detalle	2013	2012
Costo de ventas Gama	\$ 2.540.312	\$ 2.832.719
Costo de ventas Wella	3.652.798	3.071.339
Costo de ventas Issue	84.548	53.507
TOTAL COSTO DE VENTAS	\$ 6.277.658	\$ 5.957.565

NOTA 22 - GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos operacionales de administración al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Gastos de personal	\$ 1.028.056	\$ 1.429.185
Honorarios	295.796	241.375
Impuestos	83.942	112.471
Arrendamientos	179.746	154.697
Contribuciones y afiliaciones	14.422	13.392
Seguros	89.008	169.152
Servicios	57.977	76.287
Gastos legales	62.099	80.215
Mantenimiento y reparaciones	3.848	13.169
Adecuación e instalación	12.686	7.753
Gastos de viaje	10.741	9.464
Depreciaciones	15.874	92.409
Amortizaciones	14.577	10.513
Diversos	126.366	78.330
Provisiones	401.386	35.797
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN	\$ 2.396.524	\$ 2.524.208

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 23 - GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS

Los gastos operacionales de ventas al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Gastos de personal	\$ 2.787.452	\$ 2.904.189
Honorarios	76.143	53.969
Impuestos	243.150	218.107
Arrendamientos	409.762	391.336
Contribuciones y afiliaciones	747.403	382.096
Seguros	54.929	59.868
Servicios (1)	3.278.495	3.505.323
Gastos legales	568	8.096
Mantenimiento y reparaciones	2.246	2.151
Adecuación e instalación	12.776	40.416
Gastos de viaje	278.999	246.625
Diversos	577.849	435.771
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE VENTAS	\$ 8.469.772	\$ 8.247.947

(1) El gasto por servicios se compone por:

	2013	2012
Servicios públicos y correo	\$ 129.795	\$ 159.797
Servicios logísticos	1.292.946	1.213.921
Publicidad y promoción	1.855.754	2.131.605
TOTAL GASTOS DE SERVICIOS	\$ 3.278.495	\$ 3.505.323

NOTA 24 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Los ingresos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Intereses	\$ 2.188	\$ 16.774
Diferencia en cambio	221.157	566.202
Descuentos comerciales	4.661	123.001
Sanción cheques devueltos	792	3.896
Otros financieros	39.729	29.326
Servicios	58.166	43.674
Utilidad en venta de activos	30.800	
Reintegro de costos y gastos	77.729	330.354
Diversos	523	1.330
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 435.745	\$ 1.114.557

GAMA COLOMBIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Cifras expresadas en miles de pesos y dólares, excepto por las tasas de cambio)

NOTA 25 - GASTOS NO OPERACIONALES

Los gastos no operacionales al 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Gastos bancarios	\$ 8.006	\$ 9.773
Comisiones	79.669	60.640
Intereses	619.274	700.932
Diferencia en cambio	404.762	283.875
Descuentos comerciales condicionados	92.505	170.909
Retiro de otros activos	3	
Pérdidas por siniestros	300	100
Costas y procesos judiciales	22.679	31.417
Costos y gastos de ejercicios anteriores	51.272	
Impuestos asumidos	118.428	35.276
Multas, sanciones y litigios	5.234	122.161
Ajuste al peso	377	260
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 1.402.509	\$ 1.415.343

NOTA 26 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Asesores independientes realizaron el estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2012. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa el 17 de Julio de 2013 dentro del plazo legalmente establecido.

NOTA 27 - IMPUESTO AL PATRIMONIO

La Ley 1370 de Diciembre de 2009, estableció el pago del impuesto para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3.000.000 con tarifa del 2.4% para los contribuyentes con patrimonio fiscal superior a \$3,000,000 y menor a \$5,000,000, y del 4.8% para contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$5,000,000. Posteriormente, el Decreto 4825 de diciembre de 2010 estableció una sobretasa al impuesto al patrimonio, que será del 25% para los contribuyentes con patrimonio igual o superior a \$3,000,000.

La base para el cálculo de este impuesto correspondió al patrimonio líquido a 1 de Enero de 2010 correspondiente a \$4.703.556 y la tarifa fue del 2.4% más la sobretasa del 2.5% sobre el valor del impuesto a cargo. El pago se efectúa en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

NOTA 28 -EVENTOS SUBSECUENTES

Según lineamiento de la Ley 1314 del año 2009, y del Decreto 3022 del año 2013 GAMA COLOMBIA LTDA pertenece al grupo 2 de adopción de normas internacionales de información financiera para PYMES (NIIF PYMES).