

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

Informe del Comisario por el período
terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONTENIDO

Informe

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Información suplementaria

ABREVIATURAS USADAS

USD Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Auditoría

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

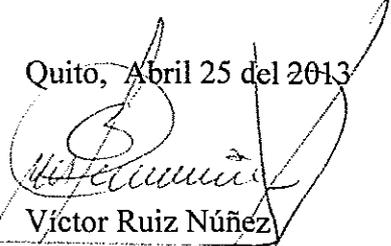
INFORME DEL COMISARIO

A la Junta de Accionistas

1. He realizado una revisión especial de auditoría al balance general adjunto de Oriflame del Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad como Comisario está contemplada en el artículo 279 de la Ley de Compañías codificada.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable (no absoluto de seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizadas, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera)
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio, por parte de la Administración.
3. En cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.
4. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Oriflame del Ecuador S.A., sus resultados de operación, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

5. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de la Superintendencia de Compañías, los Accionistas y Administración de Oriflame del Ecuador S.A. y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Quito, Abril 25 del 2013



Víctor Ruiz Núñez

COMISARIO

Reg. Nac. 24075

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	REF.	2012	2011	2010
(en miles de U.S dólares)				
Activos Corrientes				
Efectivo y sus equivalentes	Nota 3	190	520	341
Cuentas y documentos por cobrar, Neto	Nota 4	1.291	1.217	1.181
Inventarios	Nota 5	1.688	1.741	2.857
Activos por Impuestos Corrientes	Nota 10	1	195	196
Otros activos	Nota 6	16	33	56
Total Activos Corrientes		3.186	3.706	4.631
Activos no Corrientes				
Propiedades y Equipo	Nota 7	265	204	279
Otros Activos	Nota 6	39	40	41
Activos por impuestos diferidos		171	-	-
Total Activos no Corrientes		475	244	320
Total de Activos		3.661	3.950	4.951

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

PASIVOS	REF.	2012	2011	2010
		en miles de U.S dólares		
Pasivos Corrientes				
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	Nota 8	1.413	1.285	3.347
Otros pasivos Financieros	Nota 9	158	1.156	1.249
Pasivos por Impuestos Corrientes	Nota 10	134	183	128
Obligaciones Acumuladas	Nota 14	683	464	631
Total Pasivos Corrientes		2.388	3.088	5.355
Pasivos no Corrientes				
Obligaciones por Beneficios definidos y total pasivos no corrientes	Nota 15	178	169	131
Total Pasivo		178	169	131
PATRIMONIO	Nota 17			
Capital Social		1	1	1
Reserva Legal		56	56	56
Contribuciones		1.102	1.102	3.364
Deficit Acumulado		(64)	(466)	(3.956)
Total Patrimonio		1.095	693	(535)
Total de Pasivos y Patrimonio		3.661	3.950	4.951

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	REF.	2012	2011
Ventas netas	Nota 18	13.728	13.860
Costo de ventas	Nota 19	-7.453	-8.195
Utilidad bruta en ventas		6.275	5.665
Gastos de Ventas	Nota 3,4,7	-2.073	-2.418
Gastos de Administración	Nota 18,19	-3.823	-3.457
		-5.896	-5.875
Utilidad (Pérdida) en Operación		379	-210
Otros Ingresos/(Egresos):			
Financiero, neto		-65	-65
Otros Gastos	Nota 7,11	10	-86
Total otros ingresos / egresos		-55	-151
Resultado Antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		324	-361
Impuesto a la Renta corriente	Nota 12	-93	-93
Impuesto a la Renta diferido	Nota 12	171	0
Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio		402	-454

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13.414	13.701
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12.433)	(13.441)
Intereses pagados	(65)	0
Impuesto a la renta	(94)	0
Otros gastos, neto	10	0
Efectivo neto previsto por las actividades de operación	<u>832</u>	<u>260</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(165)	(49)
Precio de venta en propiedad y equipo	1	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(164)</u>	<u>(49)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Disminución en pasivos a largo plazo	(998)	(32)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(998)</u>	<u>(32)</u>
Aumento neto de caja y bancos	(330)	179
Caja y bancos al inicio del año	520	341
Caja y bancos al final del año	<u>190</u>	<u>520</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ORIFLAME DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Aportes futuro capital	Déficit Acumulado	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2011	1	56	3.364	(3.956)	(535)
Perdida del año				(454)	(454)
Contribuciones			1.682		1.682
Compensaciones			(3.944)	3.944	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	1	56	1.102	(466)	693
Utilidad del año				402	402
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	1	56	1.102	(64)	1.095

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Nota 1.- Operaciones

La compañía fue constituida en Quito – Ecuador, en Octubre de 1995, su principal actividad consiste en la importación y comercialización de toda clase de productos de belleza y perfumería o productos similares; productos de cuidado de la piel y otros productos cosméticos.

La totalidad de las compras de inventario de productos terminados se realizan a la compañía relacionada, Oriflame Trading Limited, OTL de Suecia.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

Diciembre 31	Índice de inflación anual
2012	4.16%
2011	5.41%
2010	3.44%

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases Fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base a estados financieros aplicable a un negocio en marcha. La Compañía al 31 de diciembre de 2010 mantiene un déficit acumulado de USD 3.9 millones que representan el 117% de capital mas los aportes para futura capitalización y obtuvo una perdida neta por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 por USD 487 mil.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con NIIF y fueron preparados exclusivamente por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

b Cuentas por cobrar

Corresponde a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés

efectiva, menos cualquier deterioro, el período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días. Se constituye una provisión para cubrir el deterioro de las mismas con cargo a los resultados del año, la cual, se calcula considerando el 100% de la cartera que supera los 6 meses de antigüedad y, la diferencia se calcula según un análisis que considera antigüedad y comportamiento de cobro.

c Inventarios

Son presentados a su costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, calculado para los productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el 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. Se constituye una provisión con cargo a resultados del ejercicio para cubrir pérdidas por inventarios en mal estado o descontinuados.

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

d Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo de adquisición. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados como son los de funcionamiento y futuro desmantelamiento. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales: 10% muebles y enseres, equipos de oficina, mejoras en locales y equipos de bodega; 33% equipos de computación y 20% mejoras en locales y vehículos.

El gasto por depreciación de activos se registra en los resultados del año, siguiendo el método de línea recta.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

e Posición en moneda extranjera

Los saldos al cierre del ejercicio de las cuentas de activo y pasivo en monedas distintas al dólar estadounidense son convertidos a dólares con base en las tasas de cambio apropiadas vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio realizadas y no realizadas en efectivo al cierre del año son registradas en los resultados del ejercicio.

f Cuentas por pagar

Son deudas por la compra de bienes y servicios en el curso normal de negocios, las cuales son clasificadas dependiendo del plazo como corrientes o no corrientes. Después

del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 90 días.

g Pasivos acumulados

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno.

La compañía eligió como política contable posterior el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales en los resultados del año. La obligación por beneficios definidos fue de US\$17 mil.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

h Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad líquida anual para la constitución de la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

i Costo de ventas

El costo de ventas incluye gastos de incentivos y bonos pagados a empresarios, requeridos para la comercialización de los productos. Estos costos se registran de acuerdo con el método de devengado, en el período al que pertenecen y están directamente relacionados con la venta de productos.

j Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados contables del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. La Compañía no registró provisiones por este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2011,2010 y 2009.

k Impuestos

La provisión para impuesto a la renta 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía no registró provisiones por este concepto debido a que generó pérdidas en los años 2010 y 2011.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta” cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporales determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo o el pasivo se cancele.

l Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas se registran en los términos pactados entre partes, las cuales se encuentran debidamente reveladas considerando su origen.

m Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

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 éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de Oriflame del Ecuador S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010

y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Conforme lo establecido la Compañía definió como periodo para la transición el año 2010 estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2010.

La aplicación de las NIIF establece que se debe revelar los cambios en las políticas, criterios de medición y forma de presentar estados financieros; se incorpora el estado de resultados integral y un nuevo estado financiero; se incrementa la información a revelar.

La siguiente es la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

DETALLE	2010	2009
	(en miles de U.S dólares)	
Patrimonio de acuerdo a NEC	(433)	(717)
Ajustes por conversión a NIIF	(102)	(85)
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>(535)</u>	<u>(802)</u>

El efecto en resultados integrales del proceso fue de USD 17 mil por incremento en la obligación de planes de beneficios definidos.

Los estados de flujo de efectivo no sufrieron cambios entre lo presentado bajo NIIF y lo presentado según principios de contabilidad generalmente aceptados.

Nota 3.- Efectivo y Bancos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010 es el siguiente:

DETALLE	2012	2011	2010
	(en miles de U.S dólares)		
Efectivo	9	23	25
Bancos	181	497	316
	<u>190</u>	<u>520</u>	<u>341</u>

Nota 4.- Cuentas y Documentos por Cobrar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre del 2012,2011 y 2010 es el siguiente:

DETALLE	2012	2011	2010
	(en miles de U.S dólares)		
Clientes	2.510	2.437	2.511
Anticipos a proveedores	5	8	19
Compañías Relacionadas	-	2	4
Empleados	11	11	14
Otros	34	34	33
Provisión para cuentas incobrables	(1.269)	(1.275)	(1.400)
	<u>1.291</u>	<u>1.217</u>	<u>1.181</u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S dólares)	
Saldos Iniciales	1.275	1.400
Castigos	(246)	(213)
Provisiones	240	88
Saldos Finales	<u>1.269</u>	<u>1.275</u>

Nota 5.- Inventarios

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, consisten en lo siguiente:

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S Dólares)		
Inventario Continuo	821	922	1.725
Inventario Descontinuo	150	263	347
Otros inventarios	498	487	902
Importaciones en tránsito	447	355	338
	<u>1.916</u>	<u>2.027</u>	<u>3.312</u>
Provisión inventarios descontinuados (Nota 6)	(228)	(286)	455
	<u>1.688</u>	<u>1.741</u>	<u>3.767</u>

Nota 6.- Otros Activos

El movimiento de otros activos durante el año 2012, 2011 y 2010 es como sigue en miles:

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S Dólares)		
Corriente			
Suministros	15	30	55
Seguros pagados por anticipados	1	3	-
	<u>16</u>	<u>33</u>	<u>55</u>
No Corriente			
Garantías por arriendos	39	40	41
	<u>39</u>	<u>40</u>	<u>41</u>
Total	<u>55</u>	<u>73</u>	<u>96</u>

Nota 7.- Propiedades y Equipos

El movimiento de propiedades y equipos durante el año 2012 y 2011 es como sigue en miles:

DETALLE	Saldo al 31-12-2011	Adiciones	Bajas	Reclaficación	Ventas	Saldo al 31-12-2012
Costo						
Muebles, Enseres y Equipo Oficina	264	34	0	(10)	0	288
Equipos de Computación	546	61	(2)	10	(2)	613
Otros	1	0	0	0	1	2
Instalaciones	159	70	0	0	0	229
Vehículos	50	0	0	0	(24)	26
Depreciación Acumulada Costo	(816)	(103)	2	0	25	(892)
Propiedad y Equipo Neto:	<u>204</u>	<u>62</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>266</u>

DETALLE	Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Bajas	Reclaficación	Ventas	Saldo al 31-12-2011
Costo						
Muebles y Enseres	258	7	(67)	0	0	198
Equipos de Computación	620	42	(116)	0	0	546
Equipos de Oficina	117	0	(51)	0	0	66
Otros	65	0	(64)	0	0	1
Instalaciones	159	0	0	0	0	159
Vehículos	50	0	0	0	0	50
Depreciación Acumulada Costo	(990)	(110)	284	0	0	(816)
Propiedad y Equipo Neto:	<u>279</u>	<u>(61)</u>	<u>(14)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>204</u>

Nota 8.- Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 la Compañía mantenía Cuentas por pagar comerciales y Otras cuentas por pagar los siguientes saldos:

	2012	2009	2010
	(en miles de U.S dólares)		
Proveedores locales	294	203	370
Proveedores del Exterior	82	73	138
Compañías Relacionadas:			
Oriflame Luxemburgo	1.037	992	2.812
Oriflame Chile	-	9	-
Oriflame Republica Checa	-	7	-
Oriflame Polonia	-	1	-
Oriflame Colombia		-	1
Oriflame Internacional AB		-	26
Oriflame México			3
	1.413	1.285	3.350

	Venta de Bienes		Compra de bienes		Servicios pagados	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	(en miles de U.S dólares)					
Oriflame Luxemburgo			2568	2647	235	0
Oriflame Chile	2	1	5	22	203	462
Oriflame República Checa						177
Oriflame software					114	
Oriflame Suecia				9		18
Oriflame México	5	34	1	25		0
Oriflame Polonia				14		
Oriflame Colombia	5	52	22	7	5	
Oriflame Portugal						
Oriflame Internacional AB						0
Oriflame Perú	8	38	3	1		
	20	125	2599	2725	557	657

	Saldos adeudados por las partes			Saldos adeudados a las partes		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010
	(en miles de U.S dólares)					
Oriflame Luxemburgo				992		2812
Oriflame Chile		1		9		
Oriflame República Checa				7		
Oriflame Internacional AB						26
Oriflame Suecia						
Oriflame México			1			
Oriflame Polonia				1		1
Oriflame Colombia			3			3
Oriflame Portugal						
Oriflame Perú		1				
	0	2	4	0	1009	2842

Las ventas de bienes realizadas entre relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la compañía.

Las compras se realizaron a precios de mercado descontado para reflejar las cantidades de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Nota 9.- Otros Pasivos Financieros

Corresponden a un préstamo con Oriflame Luxemburgo (OCSA) a una tasa de Interés nominal anual del 6%. Éste préstamo no tiene plazo de vencimiento.

Nota 10.- Impuestos

El movimiento de activos y pasivos por impuesto corriente es el siguiente:

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por Impuesto Corriente			
Crédito Tributario del Impuesto a la renta y total	1	195	196
Pasivos por Impuestos Corrientes			
IVA por pagar y retenciones	58	134	84
Retenciones del Impuesto a la Renta	60	45	44
ICE por pagar	16	4	
Total	134	183	128

Nota 11.- Participación de los Trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2012, Durante el año 2012 si existió participación de utilidades para trabajadores.

Nota 12.- Impuesto a la renta

Durante el año 2011 la reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de imp. Renta	324	-361
Amortización de pérdidas tributarias	-142	
Gastos no deducibles	246	55
Otras deducciones	-26	-211
Pérdida Tributaria (1)	402	-517
Impuesto a la renta causado	93	
Anticipo Calculado	94	93
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	94	

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

Nota 13.- Situación tributaria

(a) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años comprendidos entre el 2008 al 2011 están sujetos a una posible fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas

(b) Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o "arms's length" para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000 mil (anexo e informe) ó 3,000 mil (anexo). La normativa vigente establece que se incluya como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio o anexo debe ser remitido hasta el mes de junio de 2011 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. La Compañía presentará el mencionado anexo en la fecha que corresponda.

(c) Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2011 las pérdidas tributarias por amortizar ascienden a US\$1.5 millones (2010: US\$1 millón), las cuales están sujetas a confirmación por parte de las autoridades tributarias.

(d) Impuesto a los Consumos Especiales -

A partir del año 2008, de acuerdo a lo establecido en la Ley reformativa para la Equidad Tributaria, se estableció el impuesto a los consumos especiales (ICE) aplicable a los bienes y servicios de producción nacional o importados donde constan perfumes y aguas de tocador que deberá tributar el importador con una tarifa mínima del 20%.

(e) Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero de 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del

pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Nota 14.- Obligaciones Acumuladas

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios Sociales	157	174	165
Participación utilidades	73		
Incentivos	121	138	157
Otras Provisiones	332	152	309
	683	464	631

Nota 15.- Obligaciones por Beneficios Definidos

El resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	2011	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación Patronal	136	138	107
Bonificación por Desahucio	42	31	24
	178	169	131

Detalle de movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	138	131
Costos de los servicios del período corriente	32	26
Costo por intereses	9	6
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28)	-
Pérdidas Actuariales	(15)	6
	136	169

Detalle de movimientos en el valor presente de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	31	24
Costos de los servicios del período corriente	7	6
Costo por intereses	3	1
Amortización perdidas	8	-
Beneficios Pagados	(7)	-
	42	31

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

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

	2012	2011
	%	
Tasa(s) de descueneto	7,00	7,00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	3,00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	39	32
Intereses sobre la obligación	12	7
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(28)	
Beneficios pagados	7	
Amortizaciones de pérdidas (ganancias)	(7)	6
	<u>23</u>	<u>45</u>

Durante los años 2012 y 2011, del importe del costo del servicio, US\$23 mil y US\$45 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gasto administrativo.

16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso, si es el caso.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que las Compañías en la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con

partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de consultoras distribuidas en diversas áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Riesgo de liquidez - La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Junta Directiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que las Compañías en la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US \$ 721mil
Índice de liquidez	1.30 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.03 veces
Deuda financiera / activos totales	0.05%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Medidos al costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	190	520
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (Nota %)	1.688	1.741
Total	1.878	2.261
Pasivos Financieros:		
Medidos al costo amortizado:		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 9)	1.413	1.285
Otros pasivos financieros (Nota 10)	158	1.156
Total	1.571	2.441

Nota 17.- Patrimonio

	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Pérdidas Acumuladas	(53)	(455)	(3.945)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(102)	(102)	(102)
Reserva de Capital	91	91	91
	(64)	(466)	(3.956)

Nota 18.- Ingresos

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Cosméticos	10.881	11.100
Accesorios	1.151	1.150
Complementos de accesorios	592	739
Línea Nutritiva	405	314
Otros	699	557
	13.728	13.860

Nota 19.- Costos y Gastos por su naturaleza

	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	7.453	8.195
Gastos de venta	2.073	2.418
Gastos de administración	3.823	3.457
Otros ingresos, gastos neto	-10	86
	<u>13.339</u>	<u>14.156</u>

Nota 20.- Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

A la fecha de la emisión de este informe, 25 de abril del 2013, no se conocen hechos o circunstancias que en opinión de la Administración, puedan tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

Nota 21.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 de 2012 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.