

Exp: 90458

COSMÉTICOS E-COS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 con
Opinión de los Auditores Externos Independientes



COSMÉTICOS E-COS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
COSMÉTICOS E-COS S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COSMÉTICOS E-COS S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



D'BRAG Auditores Cía. Ltda. Una empresa de Corporación D'BRAG. www.dbrag.com

Principal: Quito - Ecuador
Av. Amazonas N21-147 y Roca,
Ed. Rio Amazonas, Piso 7, Of. 701
Telefax: 593 (2) 255-1811, (2) 222-1719

Sucursal: Guayaquil - Ecuador
Kennedy Norte, Av. Fco. de Orellana,
World Trade Center, Torre B, Piso 2, Of. 221
Telefax: 593 (4) 263-0697, (4) 263-0706

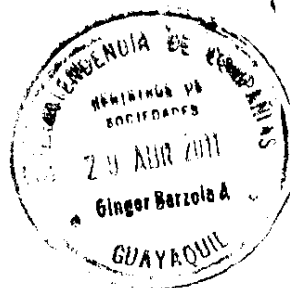
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COSMÉTICOS E-COS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

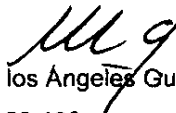


Otros requisitos legales y regulatorios

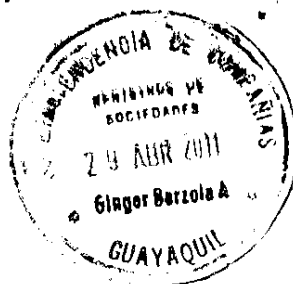
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COSMÉTICOS E-COS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 5 del 2011

Guayaquil, Ecuador


Maria de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


DBRAG Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

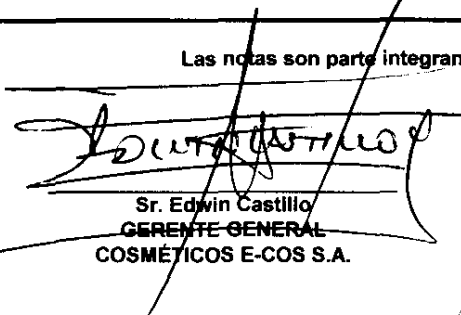


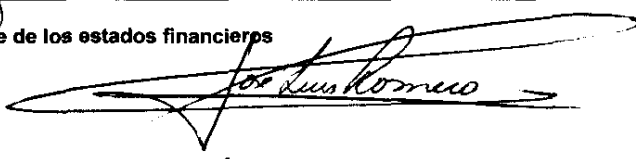
COSMETICOS E COS S.A.**BALANCE GENERAL**

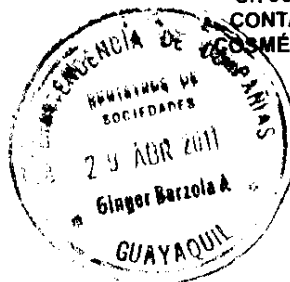
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)

	Nota	2010	2009
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja bancos		74.847	168.701
Inversiones		3.289	3.289
Clientes	4	950.815	864.675
Provisión incobrables	5	(37.609)	(36.656)
Otras cuentas por cobrar		11.036	1.467
Inventarios	6	664.859	538.422
Total activo corriente		1.667.237	1.539.898
ACTIVO FIJO, neto	7	50.501	54.295
ACTIVOS DIFERIDOS		18.191	6.570
TOTAL ACTIVO		1.735.929	1.600.764
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		2.614	5.513
Compañías relacionadas	8	410.058	570.728
Anticipo de clientes		9.082	9.386
Impuestos		344.754	239.271
Sueldos y beneficios sociales		197.650	151.053
TOTAL PASIVO		964.158	975.951
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		771.771	624.812
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.735.929	1.600.764

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Edwin Castillo
GERENTE GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

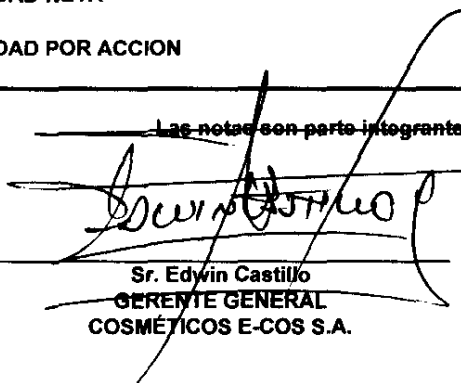

Sr. José Luis Romero
CONTADOR GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

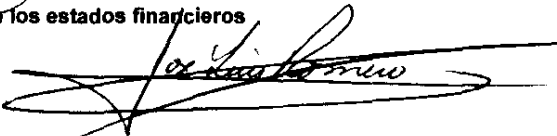


COSMETICOS E-COS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,****CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****(EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.)**

	Nota	2010	2009
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		6.972.423	5.740.754
Descuento en ventas		<u>(2.664.547)</u>	<u>(2.091.416)</u>
TOTAL INGRESOS		4.307.875	3.649.338
COSTO DE VENTAS	14	<u>(1.150.086)</u>	<u>(919.431)</u>
UTILIDAD BRUTA		3.157.789	2.729.907
GASTOS			
De ventas	14	(1.425.276)	(1.315.387)
De administración		(802.494)	(634.503)
Financieros		(5.684)	(4.826)
Otros		<u>(124.866)</u>	<u>(76.299)</u>
TOTAL GASTOS		<u>(2.358.319)</u>	<u>(2.031.015)</u>
INGRESOS NO OPERACIONALES		26.122	17.779
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		825.592	716.671
(-) Participación trabajadores	10	(167.356)	(110.720)
(-) Impuesto a la renta	10	(237.088)	(156.853)
(-) Reserva Legal		-	(44.910)
UTILIDAD NETA		<u>421.147</u>	<u>404.188</u>
UTILIDAD POR ACCION		5,26	5,05

Las notas son parte integrante de los estados financieros

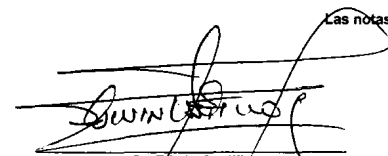

Sr. Edwin Castillo
GERENTE GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

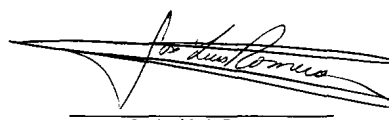

Sr. José Luis Romero
CONTADOR GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

COSMETICOS E-COS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008		80.000	129.270	37.042	58.242	161.832	466.386
Transferencia a resultados acumulados	11				161.832	(161.832)	
Distribución de dividendos					(220.074)		(220.074)
Devolución de aportes	11		(70.601)				(70.601)
Utilidad antes de 15% participación trabajadores e impuesto a la renta						716.671	716.671
15% participación trabajadores						(110.720)	(110.720)
25% impuesto a la renta						(156.853)	(156.853)
Apropiación de reserva legal				44.910		(44.910)	
Saldos al 31 de diciembre del 2009		80.000	58.669	81.952		404.188	624.812
Transferencia a resultados acumulados					404.188	(404.188)	
Distribución de dividendos					(274.188)		(274.188)
Utilidad antes de 15% participación trabajadores e impuesto a la renta						825.592	825.592
15% participación trabajadores						(167.356)	(167.356)
25% impuesto a la renta						(237.088)	(237.088)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		80.000	58.669	81.952	130.000	421.147	771.771

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Edwin Castillo
 GERENTE GENERAL
 COSMETICOS E-COS S.A.


 Sr. José Luis Romero
 CONTADOR GENERAL
 COSMETICOS E-COS S.A.

COSMETICOS E-COS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	4.213.180	3.470.755
Efectivo utilizado en proveedores	(3.646.267)	(3.233.621)
Efectivo utilizado en empleados	(82.977)	(67.814)
Efectivo utilizado en otros	(295.979)	(3.119)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>187.957</u>	<u>166.201</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activos fijos	(7.623)	(20.941)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(7.623)</u>	<u>(20.941)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo pagado a los accionistas	(274.188)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(274.188)</u>	<u>-</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(93.855)</u>	<u>145.260</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	171.990	26.730
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>78.136</u>	<u>171.990</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Edwin Castillo
GERENTE GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

Sr. José Luis Romero
CONTADOR GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

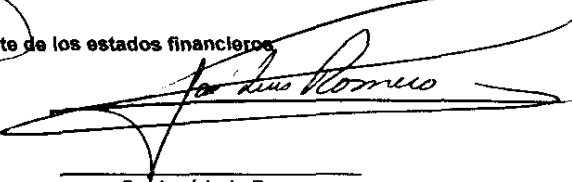
COSMETICOS E-COS S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	2010	2009
Utilidad neta	421.147	404.188
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo neto provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	11.417	9.350
Amortizaciones	670	503
Cuentas incobrables	9.509	8.267
Participación trabajadores	167.356	110.720
Impuesto a la renta	237.088	156.853
Reserva legal		44.910
Utilidad Conciliada	847.188	734.791
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(94.696)	(193.011)
Aumento de otras cuentas por cobrar	(47.350)	(12)
(Aumento) disminución de pagos anticipados	(56.670)	9.556
Aumento de inventarios	(126.437)	(222.332)
(Disminución) aumento de cuentas por pagar	(2.900)	2.996
Disminución de documentos por pagar	(160.670)	(218.633)
(Disminución) aumento de anticipo de clientes	(304)	1.803
(Disminución) aumento de impuestos	(87.227)	101.982
Disminución de sueldos y beneficios sociales	(82.977)	(50.939)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	187.957	166.201

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Edwin Castillo
GERENTE GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.


Sr. José Luis Romero
CONTADOR GENERAL
COSMÉTICOS E-COS S.A.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

COSMETICOS E - COS S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 15 de febrero del año 2001, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es el Distrito Metropolitano de Quito. Con fecha 26 de julio del 2004 cambio su domicilio principal al cantón Guayaquil, provincia del Guayas, quedando como sucursal la oficina mantenida en Quito que fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 1 de marzo del 2005.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la producción, distribución y comercialización de productos cosméticos y de higiene personal, importar y exportar cualquier tipo de maquinaria, equipos, herramientas, materias primas y productos terminados correspondiente a esta actividad.

3. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros:

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, COSMÉTICOS E-COS S.A. está obligada a partir del 1 de enero del 2012.

NOTA 3.- RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **COSMETICOS E-COS S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Equivalentes de efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor

f. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión incobrables

La provisión incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.

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

NOTA 3.- RESUMEN DE LOS PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES UTILIZADOS (Continuación)

i. Activo fijo

El activo fijo está contabilizado al costo de adquisición en dólares más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas, las adiciones de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

j. Depreciación

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres y equipos de oficina	10%
• Vehículos	20%
• Equipo de cómputo	33%

k. Activos diferidos

Los saldos de activos diferidos están conformados por los valores pagados por adecuaciones y mejoras en locales arrendados, adquisición de software, los cuáles están registrados al costo de adquisición en dólares.

l. Amortización

La amortización de cargos diferidos es calculada sobre su costo histórico, se efectúa sobre la base del método de línea recta.

m. Reconocimiento de ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

n. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

o. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

p. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

COSMÉTICOS E-COS S.A.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo del rubro cuentas por cobrar clientes se detalla a continuación:

Detalle	2010	2009
Novedades Gloria Saltos	108,332	88,169
Casa del Peluquero	5,866	38
Francel & Vianca	26,329	20,105
Novedades del Peluquero	78,937	53,325
Gabinete D'Luis	18,082	18,890
Distribuidora Pedro Santos	13,532	15,396
Almacenes De Prati S.A.	27,115	38,467
Rodrigo Basis	1,789	1,989
D'Mujeres Beauty Supplier	1,160	5,791
Varios	669,673	622,505
TOTAL	950,815	864,675

5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los periodos 2010 y 2009 es como sigue:

Detalle	2010	2009
Saldo al inicio	36,656	33,947
(-) Utilización	(8,557)	(5,557)
(+) Provisiones	9,509	8,266
Saldo al final	37,609	36,656

COSMÉTICOS E-COS S.A.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el rubro de inventarios está compuesto por:

Detalle	2010	2009
Yellow	103,585	101,997
Evolution of the color	69,243	108,512
Promocionales	52,265	32,415
Semi di lino	43,865	29,961
Peroxido	18,024	17,981
Yellow promocionales	16,374	16,320
Nutri seduction restiling	13,071	-
Otros	114,488	103,312
Mercadería en transito	233,944	147,324
(-) Provisión obsolescencia de inventarios	-	(19,400)
TOTAL	664,859	538,422

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

2010				
Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Muebles y enseres	52.793	566	-	53.359
Equipos de oficina	25.058	2.959	-	28.017
Equipos de computación	18.076	4.097	-	22.173
	95.927	7.623	-	103.550
Menos				
Depreciación acumulada	(41.632)	(11.417)	-	(53.049)
Total	54.295	(3.794)	-	50.501

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTA 7.- ACTIVO FIJO – neto (Continuación)

2009				
Detalle	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Muebles y enseres	36.117	16.676	-	52.793
Equipos de oficina	23.129	1.929	-	25.058
Equipos de computación	15.740	2.336	-	18.076
	74.986	20.941	-	95.927
Menos				
Depreciación acumulada	(32.282)	(9.350)	-	(41.632)
Total	42.704	11.591	-	54.295

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas, durante los años 2010 y 2009:

Detalle	2010	2009
Importación de productos terminados	1.143.663	1.218.097
Pago de servicios técnicos	490.790	370.956
Exportación de productos terminados	23.396	4.758
	1.657.849	1.593.811

Los saldos por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre del año 2010 y 2009, comprenden:

Detalle	2010	2009
Alfaparf Italia	168.843	123.622
Alfaparf Brasil	41.965	14.606
DI' SPA		166.735
Delly Kosmetic		262.500
Dobos		3.265
Hel-Cosm	199.250	
TOTAL	410.058	570.728

9. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. La Compañía, debido a que el promedio de antigüedad de los empleados no llega a diez años, no efectúa reserva por este concepto, puesto que estima que el gasto y el pasivo requeridos no serían significativos.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no constituyó provisión de jubilación patronal y desahucio.

10. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y 2009.

La conciliación tributaria al 31 de diciembre del 2010 y 2009 como sigue:

Detalle	2010	2009
Utilidad antes del 15% participación		
Trabajadores	825.592	716.671
Más: Gastos no deducibles	290.118	21.461
Menos: 15% participación trabajadores	(167.356)	(110.720)
Utilidad después de participación trabajadores	658.235	605.951
Más: Gastos no deducibles	290.118	21.461
Base imponible impuesto a la renta	948.353	627.413
25% Impuesto a la renta causado	237.088	156.853

b) Dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

c) Precios de transferencia

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$ 5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2010.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US\$ 80.000 y está dividido en ochenta mil acciones a un valor nominal de un dólar cada una.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Aportes futura capitalización

Corresponden a los valores entregados en efectivo por los accionistas para el futuro pago en la suscripción de acciones de la compañía, dichos valores se mantienen en esta cuenta hasta que se autorice y legalice el aumento de capital o estos sean objeto de devolución.

Con fecha 6 de abril del 2009, se celebra el Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas en la misma que se resuelve lo siguiente: " Cancelar los montos de US\$ 128.839 por concepto de utilidades acumuladas en ejercicios económicos anteriores (desde el año 2004 al 2007) y US\$ 161.832 por concepto de utilidad disponible por el ejercicio fiscal 2008; adicionalmente se restituirá a los accionistas el valor de US\$ 70.601 de la cuenta Aportes para futuras capitalizaciones".

Con fecha 22 de noviembre del 2010, se celebra el Acta de Junta Extraordinaria en la misma que se resuelve lo siguiente: " Cancelar los montos de US\$ 274.188 por concepto de utilidades retenidas en el ejercicio económico 2009

COSMÉTICOS E-COS S.A.

12. PRINCIPALES CONTRATOS Y CONVENIOS

La compañía durante el año 2010 firmó un contrato por prestación de servicios de consultoría y asesoramiento técnico con la compañía HEL-COSM por US\$ 265.666, durante el año 2009 firmó un contrato por prestación de servicios e introducción de productos con la compañía DELLY KOSMETIC COM. E IND. LTDA. por US\$ 350.000.

13. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las diferencias entre los Estados Financieros Auditados con respecto a los registros contables de la compañía, se detallan a continuación:

2010			
Detalle	E/F Auditados	E/F Compañía	Diferencia
Ventas	4.307.875	4.307.875	
(-) Costo de ventas	(1.150.086)	(1.573.687)	(423.601)
Utilidad bruta en ventas	3.157.789	2.734.188	(423.601)
Gastos			
De ventas	(1.425.276)	(1.001.675)	423.601
De administración	(802.494)	(802.494)	
Financieros	(5.684)	(5.684)	
Otros	(124.866)	(124.866)	
Total gastos	(2.358.319)	(1.934.718)	423.601
Ingresos no operacionales	26.122	26.122	
Utilidad contable	825.592	825.592	
2009			
Detalle	E/F Auditados	E/F Compañía	Diferencia
Ventas	3.649.338	3.649.338	
(-) Costo de ventas	(919.431)	(1.359.597)	(440.166)
Utilidad bruta en ventas	2.729.907	2.289.741	(440.166)
Gastos			
De ventas	(1.315.387)	(875.221)	440.166
De administración	(634.503)	(634.503)	
Financieros	(4.826)	(4.826)	
Otros	(76.299)	(76.299)	
Total gastos	(2.031.015)	(1.590.849)	440.166
Ingresos no operacionales	17.779	17.779	
Utilidad contable	716.671	716.671	

14. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%