COSMETICOS E-COS S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 15 de febrero del 2011 en el Distrito Metropolitano de Quito y operó en esta ciudad hasta el 26 de julio del 2004, fecha en la cual cambió su domicilio principal a la ciudad de Guayaquil, quedando como sucursal la oficina mantenida en la ciudad de Quito. Su objeto social es la producción, distribución y comercialización de productos cosméticos y de higiene persona, importar y exportar cualquier tipo de maquinarias, equipos herramientas, materia prima y productos terminados correspondiente a esta actividad. Entre sus principales productos tenemos los cosméticos Alfaparf Milano y Yellow.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la totalidad del paquete accionario corresponde a compañías domiciliadas en el exterior; debido a ello, Cosméticos E-Cos S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Véase además Nota 12.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades en la Sección 35, Transición a la NIIF para las PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

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

Los estados financieros de la Compañía emitidos hasta el 31 de diciembre del 2011 se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales fueron convertidos a NIIF para las PYMES (año de transición) para ser presentados en forma comparativa con los estados financieros al 31 de diciembre del 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo en caja, depósitos bancarios de libre disponibilidad y valores negociables a la vista que se registran a su valor nominal. Véase Nota 7.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía posee activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Activos intangibles

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

2.6 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.7 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

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

2.9 Activos fijo -

Con excepción de ciertas maquinarias, terrenos y edificaciones, se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la Sección 30 de la NIIF para las PYMES, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de Propiedad, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

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

2.10 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía de acuerdo a un análisis ha estimado que no es necesario constituir una provisión por este concepto.

2.12 Beneficios a empleados

(a) 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 del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando por el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del periodo dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.13 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.14 Reconocimiento de ingresos

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

NOTA 3 - TRANSICION A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACION FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES

3.1 Base de la transición a la NIIF para PYMES

3.1.1 Aplicación de la Sección 35

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

La fecha de transición es el 1 de enero del 2011. La Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la Sección 35 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se ha considerado el impacto de aplicar las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para PYMES.

3.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

(a) Costo atribuido

La Compañía eligió utilizar revaluaciones de ciertas partidas de Propiedad, planta y equipo, a la fecha de transición, para ser considerado como costo atribuido.

(b) Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por ser

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

no aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de práctica contable entre las NEC y las NIIF para PYMES.

3.2 Conciliación entre NIIF para PYMES y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011.

3.2.1. Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre 2011</u>	<u>1 de enero 2011</u>
Total patrimonio según NEC	583.306	575.203
Ajuste de la conversión a NIIF:		
Inversiones temporales (1)	(3.289)	(3.289)
Jubilación patronal y Desahucio (2)	(113.939)	(95.611)
Efecto de la transición a las NIIF para PYMES	<u>(117.228)</u>	<u>(98.900)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF para PYMES	<u>466.078</u>	<u>476.303</u>

(1) Inversiones temporales

La Sección 35 de la NIIF para PYMES establece que la entidad deberá reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por la NIIF. La Sección 11 párrafos 11.21 y 11.22 establece que cuando exista evidencia objetiva de deterioro del valor de un activo financiero, la entidad reconocerá inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados. La Compañía mantenía una inversión temporal desde el año 2011 la cual es considerada no recuperable por lo cual fue dada de baja con contrapartida en la cuenta resultados acumulados.

(2) Beneficios definidos: Jubilación Patronal y Desahucio

La Sección 35 de la NIIF para PYMES establece que la entidad deberá reconocer todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por la NIIF. Adicionalmente el párrafo 28.23 de la NIIF para PYMES establece que una entidad reconocerá el cambio neto en su pasivo por beneficios definidos durante el periodo, distinto de un

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

cambio atribuible a beneficios pagados a empleados durante el periodo o a aportaciones del empleador, como el costo de sus planes de beneficios definidos durante el periodo. Ese costo se reconocerá por completo en resultados como un gasto, o parcialmente en resultados y parcialmente como una partida de otro resultado integral, a menos que otra sección de esta NIIF requiera que el costo se reconozca como parte del costo de un activo tal como inventarios o propiedades, planta y equipo.

Se registró el efecto del ajuste de valores de años anteriores (2011: US\$113,939 y 2010: US\$95,611) bajo NIIF para PYMES, según informe de un actuario independiente con contrapartida a la cuenta resultados acumulados.

3.2.2. Conciliación del estado de resultados integrales

Cuenta	NEC 31/12/2011	Ajuste NIIF	NIIF 31/12/2011
Ventas netas	4.574.834		4.574.834
Costo de productos vendidos	<u>(1.632.576)</u>	(8.536) (1)	<u>(1.541.112)</u>
Utilidad bruta	2.942.258		2.933.722
Gastos operativos:			
De administración	(594.909)	(3.110) (1)	(598.019)
De ventas	(1.277.986)	(6.652) (1)	(1.284.638)
Financiero	<u>(6.013)</u>		<u>(6.013)</u>
Utilidad operacional	1.063.350		1.045.072
Otros ingresos, neto	<u>(79.677)</u>		<u>(79.677)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	983.673		965.345
Participación de los trabajadores en las utilidades	(179.840)		(179.840)
Impuesto a la renta	<u>(244.583)</u>		<u>(244.583)</u>
Utilidad neta del año	<u>560.250</u>	<u>(18.328)</u>	<u>540.922</u>

(1) Incremento en el gasto por jubilación patronal y bonificación por desahucio:

Corresponde al efecto neto en la provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio producto de la aplicación de la NIIF para PYMES ver punto 3.2.1 (2) anterior.

NOTA 4 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés),

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

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

(a) *Riesgos de mercado*

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están teniendo unas cifras bastante interesantes (17% de incremento con respecto al 2011) lo que también genera liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todos las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

Así mismo debemos ser enfáticos en el gran apalancamiento que se tiene por parte de proveedores y que se dan en virtud a las buenas relaciones que la empresa mantiene con ellos, consiguiendo plazos variados que permiten acoplar sus pagos al proceso de producción que la empresa tiene.

(b) *Riesgo de crédito*

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

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgación de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes alto de compra (distribuidores) lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

4.2 **Administración del riesgo de capital**

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

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar por un mayor valor económico a la empresa.
- Partimos de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la compañía en los productos más rentables.

4.3 Estimación de valor razonable

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

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

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

NOTA 5 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios. lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de pensión. Al determinar esta tasa de descuento, la Administración considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que los beneficios se pagarán y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. Ver Nota 13 que presenta información adicional sobre estas provisiones.

NOTA 6 - POSICION EN MONEDAS DISTINTAS AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

La posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 está representada por:

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2010
	<u>Mercado libre</u>	<u>Mercado libre</u>	<u>Mercado libre</u>
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar Compañías relacionadas			
Alfaparf Group S.p.A.	-	136.714	279.648
Posición (pasiva) activa, neta	<u>-</u>	<u>(136.714)</u>	<u>(279.648)</u>

La tasa de cambio vigente en el mercado libre de cambios al 31 de diciembre del 2012 fue de 1.32187 dólares estadounidenses por euro (2011 fue 1.29428 dólares estadounidenses por euro). Las diferencias en cambio que se originan se registran en los resultados del año en el rubro pérdida en cambio (neta).

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	31 de diciembre del 2012	31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Caja y bancos (1)	<u>102.466</u>	<u>57.551</u>	<u>74.817</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en bancos locales.

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

Composición:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2011	1 de enero 2010
Novedudos Gloria Saltos	150.301	91.615	108.332
Novedudos El Peluquero	74.371	83.868	78.937
Almucunos De Prati S.A.	23.508	49.932	27.116
Francol y Vianca	29.122	27.663	26.329
Insumos Profesionales Insuprof Cia Ltda.	66.919	27.091	16.887
Corporacion El Rosado S.A.	1.679	10.431	19.514
Riverisa New York Fantasias	11.881	18.294	19.813
Nicol's Peluqueria	6.102	12.003	6.863
Dipaso S.A.	-	11.340	19.247
Gabinote D' Luis	20.226	10.288	18.082
Casa del Peluquero (Alborada)	2.949	10.268	5.866
Otros menores	<u>742.317</u>	<u>678.430</u>	<u>603.830</u>
Total	<u>1.135.445</u>	<u>1.033.207</u>	<u>950.815</u>

NOTA 9 - INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre 2012	31 de diciembre 2010	1 de enero 2010
Productos terminados	319.374	355.767	362.275
Productos promocionales	<u>65.772</u>	<u>76.471</u>	<u>68.540</u>
	<u>385.146</u>	<u>432.238</u>	<u>430.815</u>
Inventario en tránsito	<u>15.648</u>	<u>27.950</u>	<u>233.944</u>
	<u>400.794</u>	<u>460.188</u>	<u>664.859</u>

COSMETICOS E-COS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)**NOTA 10 - ACTIVO FIJO**

Composición:

	31 de diciembre <u>2012</u>	31 de diciembre <u>2011</u>	1 de enero <u>2010</u>	Tasa anual de depreciación <u>%</u>
Muebles y enseres	58.658	58.658	53.359	10
Equipos de oficina	37.949	35.532	28.018	10
Equipos de computación	25.391	23.931	22.173	33
Mejoras en propiedad arrendada	52.611	52.611	-	10
	<u>174.609</u>	<u>170.732</u>	<u>103.550</u>	
Menos: depreciación acumulada	<u>(79.985)</u>	<u>(64.128)</u>	<u>(53.049)</u>	
	94.624	106.604	50.501	
Mejoras en curso	-	-	12.256	
Total	<u>94.624</u>	<u>106.604</u>	<u>62.757</u>	

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	106.604	62.757
Adiciones netas (1)	3.877	54.927
Depreciación	<u>(15.857)</u>	<u>(11.080)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>94.624</u>	<u>106.604</u>

- (1) Corresponde principalmente a compra de equipos de oficina por US\$ 2,417 y compra de equipos de cómputo por US\$1,460. En el 2011 correspondió a las mejoras efectuadas a la propiedad arrendada por US\$40,355, compra de muebles de oficina por aproximadamente US\$4,000, compra de acondicionador de aire y aspiradora por US\$7,500 aproximadamente.

NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2012				
Provisión para cuentas incobrables	33.063	-	(12.419)	20.644
Beneficios sociales	177.253	958.011 (1)	(863.185)	272.079
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	211.073	225.207 (2)	(211.073)	225.207
Provisión para Jubilación patronal (Nota 13)	86.218	20.890	-	107.108
Provisión para Desahucio (Nota 13)	27.721	6.490	-	34.211
Año 2011				
Provisión para cuentas incobrables	37.609	-	(4.546)	33.063
Beneficios sociales	178.041	833.453 (1)	(834.241)	177.253
Impuesto a la renta por pagar (Nota 12)	192.710	211.073 (2)	(192.710)	211.073
Provisión para Jubilación patronal (Nota 13)	72.384	13.854	-	86.218
Provisión para Desahucio (Nota 13)	23.247	4.474	-	27.721

- (1) Incluye US\$189,069 (2011: US\$113,063) de participación a trabajadores del año, neto de anticipos entregados.
- (2) Incluye US\$225,207 (2011:US\$211,073) de impuesto a la renta del año 2012 originado por US\$271,549 (2011:US\$244,583) de impuesto a la renta causado en el año descontado US\$29,141 (2011:US\$17,309) y US\$17,201 (2011:US\$16,201) de anticipos y retenciones de impuesto a la renta, respectivamente.

NOTA 12 - SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2009 a 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

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

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

La Compañía determinó que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en el párrafo anterior, ascendía a US\$29,141 (2011: US\$17,309), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$242,408 (2011: US\$227,274), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$271,549 (2011: US\$244,583).

Conciliación tributaria-contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	1.287.646	966.346
(+) Ajustes al estado de resultados aplicación de la Sección 35 de la NIF para las PYMES (1)	-	18.328
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	<u>1.287.646</u>	<u>983.673</u>
Menos: Participación laboral	(208.350)	(179.840)
Utilidad antes de impuestos	<u>1.079.296</u>	<u>803.833</u>
Más: Gastos no deducibles (2)	122.473	215.262
(Menos): Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(21.120)	-
Base imponible total	<u>1.180.649</u>	<u>1.019.095</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>271.549</u>	<u>244.583</u>

(1) Ver ajustes al final del periodo de transición por NIF al estado de resultado integral en la nota 3.2.2 (1).

(2) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta causado	271.549	244.583
Menos		
Anticipos pagados	(29.141)	(17.309)
Retenciones en la fuente efectuadas	(17.201)	(16.201)
Saldo por pagar	<u>225.207</u>	<u>211.073</u>

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

Precios de transferencias -

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 empresa 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\$5,000,000 (Anexo o Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de las referidas normas y, por ello, no se cuenta aún con los elementos necesarios para establecer el monto de los ajustes, si los hubiere, que podría requerir la provisión para el impuesto a la renta del año 2012.

Remesas de dividendos al exterior -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

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 del 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 también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cambios en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

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

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2011, cuyo valor calculado es de US\$ 350,70 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2011 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2012 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2011. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2011.

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

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

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

NOTA 13 - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre del <u>2012</u>	31 de diciembre del <u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Jubilación patronal	107.108	86.218	72.364
Bonificación por desahucio	34.211	27.721	23.247
	<u>141.319</u>	<u>113.939</u>	<u>95.611</u>

13.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

13.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, y el 1 de enero de 2011 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo 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 de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad e 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

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, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

COSMETICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	31 de diciembre del 2012	2011
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	6.50
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	2.40

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

	31 de diciembre del 2012	2011
Costo actual del servicio	<u>27.480</u>	<u>18.838</u>

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 80,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 1 de noviembre del 2012 resolvió repartir las utilidades retenidas del ejercicio económico 2011 en su totalidad a los accionistas, en este caso el monto a repartir es de US\$559,250, cancelándose durante el año 2012 US\$351,250. <Véase estado de cambios en el Patrimonio>

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de abril del 2011 resolvió repartir las utilidades retenidas del ejercicio económico 2010 en su totalidad a los accionistas, en este caso el monto a repartir es de US\$421,147, de los cuales al 31 de diciembre del 2011 quedaron pendientes de pago US\$186,000 que se presentan en Documentos y Cuentas por Pagar – Compañías Relacionadas y Accionistas, canceladas en enero del 2012.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es la siguiente:

	Numero de acciones	%
Latin American Division S.R.L.	79.200	99%
Beauty & Business S.R.L.	800	1%
	<u>80.000</u>	<u>100%</u>

COSMETICOS E-COS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 - GASTOS DE VENTAS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	302.150	288.473
Comisiones en ventas y cobranzas	240.654	236.857
Movilizaciones	43.618	47.265
Beneficios sociales	255.879	230.156
Bonificaciones	17.652	29.592
Honorarios profesionales	39.095	28.063
Arriendos	38.114	36.968
Registros sanitarios	40.851	67.623
Eventos	34.200	54.491
Envío de valijas	56.142	75.895
Otros gastos	154.314	189.285
Total	<u>1.222.669</u>	<u>1.284.668</u>

NOTA 17 - OTROS (INGRESOS) EGRESOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ajustes de inventario, neto	(12.551)	(8.261)
Retenciones transferencias al exterior	(103.319)	(51.349)
Impuestos y contribuciones	(9.251)	(7.216)
Multas	(6.473)	(5.174)
Perdida por robos	-	(2.000)
Otros	83.753	(5.687)
	<u>(47.841)</u>	<u>(79.677)</u>

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18 - CONTRATOS

Contrato de prestación de servicios administrativos con entidades relacionadas -

El 1 de febrero del 2007 la Compañía suscribió con Alfaparf Group S.p.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la mencionada compañía relacionada se compromete a proporcionar a Cosméticos E-Cos S.A.: i) medios y servicios de apoyo a gestión, y ii) servicios gerenciales, en la medida que éstos sean requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía en temas referentes a coordinación estratégica, aspectos legales y de la Sociedad, desarrollo de la red y gestión del patrimonio inmueble, servicios técnicos, compras, recursos humanos y administración del personal, servicios generales y de seguridad, finanzas, control de la dirección, marketing, producción, entre otros. Durante el año 2012 se registraron por este concepto US\$124,040 (2011:US\$232,815) con cargo a los resultados del ejercicio incluidos en el Estado de Resultados en el rubro Gastos Administrativos. El contrato se encuentra vigente y durará por el tiempo en que Alfaparf Group S.p.A. sea el accionista mayoritario del Grupo Alfaparf.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Alfaparf Italia S.p.A.</u>		
Compra de inventario	1.268.830	1.075.371
Servicios administrativos	<u>124.040</u>	<u>232.815</u>
	<u>1.392.870</u>	<u>1.308.186</u>

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 con compañías relacionadas y accionistas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Latin American Division S.R.L. (1)	-	186.000
Alfaparf Group S.p.A. (2)	<u>49.284</u>	<u>198.880</u>
	<u>49.284</u>	<u>384.880</u>

(1) Correspondía a un saldo pendiente de pago por concepto de distribución de

COSMÉTICOS E-COS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

utilidades del año 2010 cancelado en el año 2012.

- (2) Corresponde a saldo por concepto de importaciones de producto terminado por US\$49,284 (2011: US\$21,940). En el 2011 incluía adicionalmente saldo por concepto de prestación de servicios administrativos por US\$176,940.

Los saldos con partes vinculadas no generan intereses, y no tienen fecha definida de pago, pero la Administración estima que serán cancelados en el corto plazo.

No se han realizado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**NOTA 20 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A
LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2012 y 2011 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2012:

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y contribuciones	546.953	(272.079)	274.874
Pasivos acumulados	-	272.079	272.079
	<u>546.953</u>	<u>-</u>	<u>546.953</u>
<u>Estado de Resultados</u>			
Gastos de ventas	(1.117.788)	(104.881)	(1.222.669)
Gastos Administrativos	(502.945)	(20.494)	(523.439)
Otros ingresos, (egresos) neto	(173.216)	125.375	(47.841)
	<u>(1.793.949)</u>	<u>-</u>	<u>(1.793.949)</u>

Año 2011:

(Véase página siguiente)

COSMÉTICOS E-COS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldos según registros contables</u>	<u>Diferencias</u>	<u>Saldos según estados financieros</u>
<u>Pasivo</u>			
Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y contribuciones	504.673	(177.253)	327.420
Pasivos acumulados	-	177.253	177.253
	<u>504.673</u>	<u>-</u>	<u>504.673</u>
<u>Estado de Resultados</u>			
Costos de ventas	(1.171.265)	(106.721)	(1.277.986)
Gastos Administrativos	(576.678)	(19.231)	(594.909)
Otros ingresos, (egresos) neto	(206.629)	125.952	(79.677)
	<u>(1.952.572)</u>	<u>-</u>	<u>(1.952.572)</u>

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.