

Beiersdorf S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Beiersdorf S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Beiersdorf S. A.:

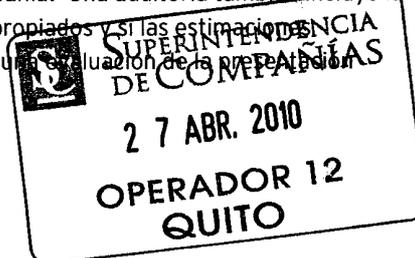
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de **Beiersdorf S. A.** de Colombia) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados bajo normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 25 de febrero de 2009, el mismo que contiene un párrafo de limitación al alcance relacionado con la evaluación de pasivos contingentes.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la preparación general de los estados financieros.



Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

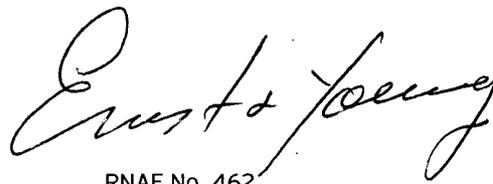
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Beiersdorf S. A. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
3 de marzo de 2010



RNAE No. 462



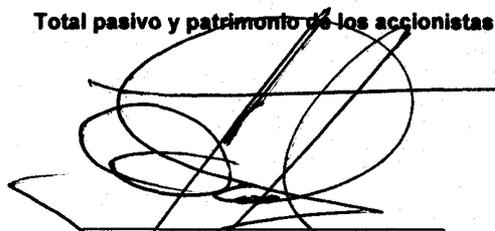
Beiersdorf S. A.

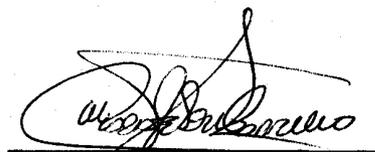
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3	860,903	1,316,070
Inversiones temporales	4	35,310	174,000
Cuentas por cobrar, neto	5	2,670,962	2,390,750
Inventarios	6	1,990,144	1,339,106
Total activo corriente		5,557,319	5,219,926
Propiedad, equipo, muebles y enseres, neto	7	723,245	775,555
Cargos diferidos, neto	8	23,756	460,347
Total activo		6,304,320	6,455,828
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Compañías relacionadas	9	1,057,512	918,554
Cuentas por pagar	10	1,953,552	2,529,714
Pasivos acumulados		14,099	31,111
Total pasivo corriente		3,025,163	3,479,379
Reserva para jubilación y desahucio	18	108,294	19,316
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	13	1,783,000	1,783,000
Reserva de capital	15	27,956	27,956
Reserva legal	14	364,734	280,422
Utilidades retenidas		995,173	865,755
Total patrimonio de los accionistas		3,170,863	2,957,133
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		6,304,320	6,455,828


OSWALDO DE LA TORRE
Director de País


GUADALUPE SORIA
Contadora General

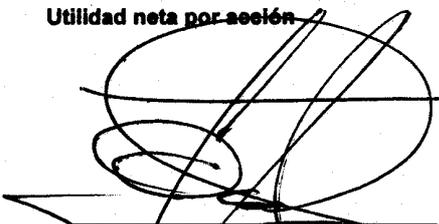
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte de estos estados.

Beiersdorf S. A.

Estados de resultados

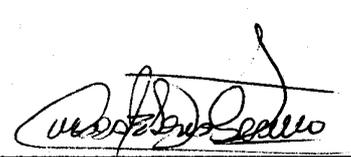
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	2(h)	16,488,539	14,483,138
Costo de ventas		<u>(5,848,709)</u>	<u>(5,219,602)</u>
Utilidad bruta		10,639,830	9,263,536
Gastos de operación:			
Ventas	11	(6,205,658)	(4,772,678)
Administración	12	(3,449,538)	(2,786,235)
Financieros, neto		<u>(78,333)</u>	<u>(36,794)</u>
Utilidad en operación		906,301	1,667,829
Otros (gastos) ingresos:			
Diferencia en cambio, neto	2(m)	109,562	12,056
Otros, neto		<u>10,804</u>	<u>(89,500)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,026,667	1,590,385
Provisión para participación a trabajadores	2(i)	<u>(154,000)</u>	<u>(238,557)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		872,667	1,351,828
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 17(d)	<u>(295,991)</u>	<u>(508,703)</u>
Utilidad neta		<u>576,676</u>	<u>843,125</u>
Utilidad neta por acción	2(k)	<u>0.32</u>	<u>0.47</u>



OSWALDO DE LA TORRE

Director de País



GUADALUPE SORIA

Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte de estos estados.

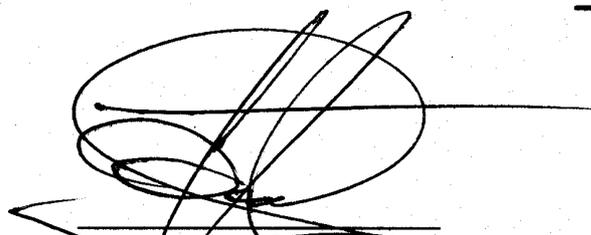
Beiersdorf S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

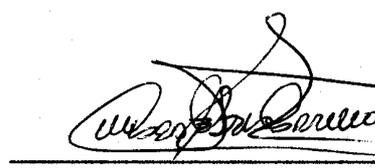
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,783,000	27,956	218,648	640,373	2,669,977
Más (menos):					
Dividendos (Véase Nota 16)	-	-	-	(555,969)	(555,969)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	61,774	(61,774)	-
Utilidad neta	-	-	-	843,125	843,125
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,783,000</u>	<u>27,956</u>	<u>280,422</u>	<u>865,755</u>	<u>2,957,133</u>
Más (menos):					
Dividendos (Véase Nota 16)	-	-	-	(362,946)	(362,946)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	84,312	(84,312)	-
Utilidad neta	-	-	-	576,676	576,676
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1,783,000</u>	<u>27,956</u>	<u>364,734</u>	<u>995,173</u>	<u>3,170,863</u>



OSWALDO DE LA TORRE
Director de País



GUADALUPE SORIA
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte de estos estados.

Beiersdorf S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	576,676	843,125
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	97,282	97,994
Amortización	40,724	58,559
Provisión para jubilación y desahucio	88,978	12,198
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(280,212)	(241,731)
(Aumento) disminución en inventarios	(651,038)	44,549
Disminución (aumento) en cargos diferidos	395,867	(395,867)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(576,162)	1,249,370
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	438,958	(200,065)
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(17,012)	6,174
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>114,061</u>	<u>1,474,306</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, equipo, muebles y enseres, neto	<u>(44,972)</u>	<u>(21,916)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(300,000)	(400,000)
Dividendos pagados	(362,946)	(555,969)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(662,946)</u>	<u>(955,969)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	(593,857)	496,421
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	1,490,070	993,649
Saldo al final del año	<u>896,213</u>	<u>1,490,070</u>


OSWALDO DE LA TORRE

Director de Países


GUADALUPE SORIA

Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte de estos estados.

Beiersdorf S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Beiersdorf S. A., fue constituida el 27 de abril de 1995 y su actividad principal es la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo, cosméticos, perfumes. La Compañía es poseída en el 99.99% por Beiersdorf S. A. de Colombia.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km. 71/2 Manuel Najas Oe1-26 y Juan de Selis -Quito.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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 y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011, sin embargo, la Compañía inició el proceso de implementación de NIIF en el año 2009 y de acuerdo con la gerencia, para el año 2010 presentará sus estados financieros bajo dichas normas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registradas a su valor nominal.

(b) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión a la vista, y están registradas al costo que no excede al valor neto de realización. Se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

(c) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(d) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, excepto importaciones en tránsito que están registrados al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor neto de realización.

La estimación para obsolescencia de inventarios se registra para producto terminado caducado o en mal estado.

(e) Propiedad, equipo, muebles y enseres-

Propiedad, equipo, muebles y enseres se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Instalaciones	10
Maquinarias y equipo	<u>10</u>

Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(f) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos generados en el desarrollo, implementación y puesta en marcha del nuevo software Delfin - SAP/R3 los cuales se presentan al costo neto de amortización acumulada. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 a 5 años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(g) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(i) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(j) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

(k) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(l) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

(m) Conversión de moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.6997 y 0.7085 Euros por cada Dólar de E.U.A. respectivamente, las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	1,300	1,300
Bancos	<u>859,603</u>	<u>1,314,770</u>
	<u>860,903</u>	<u>1,316,070</u>

4. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión a la vista mantenidos en Produfondos S. A. Durante los años 2009 y 2008 estos fondos generan intereses a una tasa anual del 2.55% y 2.72% respectivamente.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	2,733,269	2,382,637
Empleados	37,122	53,422
Otras	<u>25,006</u>	<u>66,504</u>
	2,795,397	2,502,563
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>124,435</u>	<u>111,813</u>
	<u>2,670,962</u>	<u>2,390,750</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	111,813	111,987
Más (menos)-		
Provisiones	17,727	-
Bajas	(5,105)	(174)
Saldo al final del año	<u>124,435</u>	<u>111,813</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Producto terminado (1)	1,615,800	768,020
Materiales de empaque y envases (1)	59,727	66,062
Importaciones en tránsito	336,132	513,326
	<u>2,011,659</u>	<u>1,347,408</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>21,515</u>	<u>8,302</u>
	<u>1,990,144</u>	<u>1,339,106</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios de producto terminado y materiales de empaque y envases se encontraban en poder de terceros (Véase Nota 19 (c)).

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	8,302	7,313
Más (menos):		
Provisiones	122,963	65,749
Bajas	(109,750)	(64,760)
Saldo al final del año	<u>21,515</u>	<u>8,302</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Propiedad, equipo, muebles y enseres

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la propiedad, equipo, muebles y enseres se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	51,000	51,000
Edificios	739,221	745,949
Equipo de oficina	8,634	52,550
Equipos de computación	139,912	126,202
Muebles y enseres	104,483	77,086
Vehículos	75,459	77,269
Instalaciones	26,950	26,950
Maquinarias y equipos	20,650	17,200
	<u>1,166,309</u>	<u>1,174,206</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>443,064</u>	<u>398,651</u>
	<u>723,245</u>	<u>775,555</u>

El movimiento de la propiedad, equipo, muebles y enseres durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	775,555	851,633
Más (menos):		
Adiciones, ventas y bajas - neto	44,972	21,916
Depreciación	(97,282)	(97,994)
Saldo al final del año	<u>723,245</u>	<u>775,555</u>

8 Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad	-	395,867
Costo Proyecto SAP	280,214	280,214
Amortización acumulada	(256,458)	(215,734)
	<u>23,756</u>	<u>460,347</u>

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2009 y 2008 fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	460,347	123,039
Más (menos):		
Adiciones	-	395,867
Devengado publicidad	(395,867)	-
Amortización	(40,724)	(58,559)
Saldo al final del año	<u>23,756</u>	<u>460,347</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por cobrar-		
Beiersdorf – Customer Supply GmbH	8,207	-
Beiersdorf – Bolivia	963	616
Beiersdorf – Colombia	296	16,628
Beiersdorf – Perú	179	482
Beiersdorf – Venezuela	-	28,091
	<u>9,645</u>	<u>45,817</u>
Por pagar-		
Beiersdorf – Chile	264,966	283,267
Beiersdorf – Customer Supply GmbH	217,984	63,039
Beiersdorf – Alemania	271,783	140,233
Beiersdorf – Alemania (1)	-	302,326
Beiersdorf – Colombia	120,279	16,130
Beiersdorf – Brasil	52,862	11,509
Beiersdorf Shared Services – Alemania	44,524	40,363
Beiersdorf – México	35,708	13,196
Juvena – Alemania	27,926	-
Beiersdorf – Argentina	11,278	13,693
Beiersdorf Manufacturing Poznan	10,386	-
Beiersdorf – Argentina	8,152	-
Florena	1,309	-
Beiersdorf – Polonia	-	4,657
Medical Látex – Malasia	-	75,958
	<u>1,067,158</u>	<u>964,371</u>
Saldo neto por pagar	<u>1,057,512</u>	<u>918,554</u>

(1) El saldo del año 2008 constituía un préstamo que fue pagado a su vencimiento en el año 2009.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos (Ingresos)		
Compras de inventario	3,549,782	3,333,825
Regalías (1)	743,924	653,965
Servicios de asesoría	510,000	287,680
Dividendos	362,946	555,969
Reembolso de gastos	318,366	317,591
Servicios comunicaciones	180,881	117,351
Intereses	6,695	28,429
Ventas de inventario	(2,709)	(11,754)
Reembolsos de pagos	(23,488)	(98,726)
Otros gastos	-	1,696
Préstamos recibidos	-	<u>300,000</u>

(1) A la fecha la Compañía se encuentra en proceso de obtener los informes de auditores externos que certifiquen la correcta aplicación de los convenios de doble tributación, conforme lo requerido por la legislación tributaria vigente.

Las transacciones con compañías relacionadas se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores nacionales	1,179,497	1,439,403
Participación a trabajadores	154,000	238,557
Proveedores del exterior	182,095	222,625
Impuesto a la renta (Ver Nota 17 (d))	53,678	323,872
Otros impuestos	208,953	20,988
Otras (1)	175,329	284,269
	<u>1,953,552</u>	<u>2,529,714</u>

(1) Incluye una provisión por 78,158 por contingente con el Servicio de Rentas Internas. (Véase Nota 17 (a)).

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Gastos de ventas

Durante los años 2009 y 2008, los gastos de ventas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Publicidad, radio, televisión y prensa	1,995,987	1,389,303
Regalías (Véase Nota 19 (a))	743,924	653,965
Impulsadoras	486,606	447,550
Transporte y flete (Véase Nota 19 (b))	419,118	379,891
Premios y obsequios	445,028	494,755
Muestras	280,454	297,267
Convenciones y eventos	284,503	191,031
Muebles y exhibidores	619,874	273,462
Publicidad con agencias	221,877	239,708
Material publicitario	479,312	126,759
Registros sanitarios	63,229	86,283
Estudios de mercado	68,775	35,588
Impuesto al valor agregado	81,998	20,591
Otros	14,973	136,525
	<u>6,205,658</u>	<u>4,772,678</u>

12. Gastos de administración

Durante los años 2009 y 2008, los gastos de administración fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos	595,216	539,363
Servicios de asesoría (Véase Nota 19 (d))	510,000	287,680
Honorarios	160,705	127,283
Impuesto al valor agregado	169,270	154,306
Bodegaje (Véase Nota 19 (c))	169,710	148,948
Bonificaciones e incentivos	193,820	177,498
Depreciaciones	97,282	97,994
Alojamiento y pasajes	73,516	91,883
Gastos comunicaciones	104,801	81,891
Beneficios sociales	149,902	113,623
Amortizaciones	40,724	58,579
Aporte patronal	108,576	81,384
Bajas de inventarios	114,971	65,749
Movilización	96,176	70,643
Servicios tercerizados	73,558	80,111
Convenciones y seminarios	50,634	48,529
Seguros	33,744	31,835
Impuestos y contribuciones	57,042	103,531
Provisión cuentas incobrables	17,727	-
Reparaciones y mantenimiento	85,735	14,226
Indemnizaciones	24,709	9,857
Otros	521,720	401,342
	<u>3,449,538</u>	<u>2,786,235</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social estaba constituido por 1,783,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

14. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

15. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

16. Dividendos pagados

Mediante Junta General de Accionistas de fechas 5 de marzo de 2009 y 13 de marzo de 2008, se resolvió el pago de dividendos sobre la utilidad de los años 2008 y 2007 por 362,946 y 555,969 respectivamente.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

El Servicio de Rentas Internas mediante trámite No 117012008026296 del 21 de Octubre de 2008 emitió una liquidación de pago por 78,158 correspondiente a diferencias en la declaración el Impuesto a Renta correspondiente a los años 2004 y 2005, monto que incluye recargos e intereses. El 20 de noviembre de 2008 la Compañía impugnó esta liquidación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía ha registrado una provisión por 78,158 por este concepto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, (Véase Nota 17 (e)) la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables. (Véase Nota 17 (e)).

(d) Conciliación tributaria contable-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	872,667	1,351,828
Más:		
Gastos no deducibles	311,298	682,987
Utilidad gravable	<u>1,183,965</u>	<u>2,034,815</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	295,991	508,703
Menos- Retenciones y anticipos	<u>242,313</u>	<u>184,831</u>
Impuesto por pagar (Véase Nota 10)	<u>53,678</u>	<u>323,872</u>

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformativa e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuesto a la renta-**
 - Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
 - En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
 - A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
 - Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
 - No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

18. Reservas para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía ha provisionado 83,870 y 19,316, respectivamente por este concepto conforme estudio actuarial. A partir del año 2009, la Compañía cambió su política contable y registra esta provisión para la totalidad de sus empleados. Hasta el 31 de diciembre de 2008, su política fue registrar esta provisión para aquellos empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años únicamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía ha provisionado 24,424 por este concepto conforme estudio actuarial, valor que fue constituido a partir del año 2009.

19. Compromisos y contratos

(a) Contrato de regalías-

En enero de 2006, la Compañía renovó el contrato de regalías por el uso de marca con la compañía relacionada Beiersdorf A. G. Alemania, mediante el cual la Compañía se compromete a cancelar por concepto de regalías el 4.5% sobre las ventas netas, pagaderas trimestralmente.

Durante los años 2009 y 2008, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 743,924 y 653,965 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

(b) Contrato de servicio de transporte-

En abril de 2009, la Compañía renovó el contrato de servicio de transporte de la mercadería con Totalogistic S. A., mediante el cual ésta se compromete a brindar el servicio de transporte en vehículos de propiedad o arrendados por la contratista, bajo los siguientes términos:

- Control íntegro del transporte a nivel nacional asegurando el cumplimiento de los tiempos.
- Entrega de los pedidos a los clientes de acuerdo a las direcciones impresas en las facturas.
- Reporte en línea en caso de presentarse novedades en las entregas.
- Reporte diario respecto a las facturas.
- Reporte mensual respecto al cumplimiento de los tiempos a nivel nacional.

Notas a los estados financieros (continuación)

A partir del 1 de abril de 2009 el precio por la prestación de este servicio es del 2.44% del total de las ventas que realice la Compañía, anterior a esa fecha el porcentaje fue, de 2.60%. El plazo de este contrato es de 1 año.

Durante los años 2009 y 2008, se registró por este concepto 419,118 y 379,891 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

(c) Contrato de servicio de administración de inventarios-

En abril de 2009, la Compañía renovó el contrato por servicios de administración de los inventarios disponibles para la venta con Loginet Cía. Ltda., bajo los siguientes términos:

- Administración en línea de los inventarios y despacho diario de facturas de ventas.
- Recepción, almacenaje, control y proceso de devolución de mercadería.
- Loginet Cía. Ltda., asume la responsabilidad del personal relacionado con remuneraciones, honorarios, indemnizaciones, uniformes y demás prestaciones.

Adicionalmente se estableció que el precio por la prestación de este servicio es del 0.90% del total de las ventas netas que realice la Compañía. El plazo de este contrato fue establecido por 1 año.

Durante los años 2009 y 2008, se registró por este concepto 169,710 y 148,948 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

(d) Servicios de asesoría-

En el año 2009, la Compañía firmó un acuerdo con su relacionada Beiersdorf – Colombia para la prestación de servicios que corresponden a cargos por apoyo a la región andina (Colombia, Venezuela y Ecuador) en las siguientes áreas: sistemas, contraloría, planeación, compras, mercadeo, finanzas, supply chain, talento humano, contabilidad y tesorería. Servicios ejecutados a favor de la Compañía a cambio de un honorario de cuantía indeterminada. En el año 2008, la Compañía mantenía un contrato tácito por la recepción de estos servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, se registró por este concepto 510,000 y 287,680 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de administración en los estados de resultados adjuntos.

20. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos	395,928	76,245
Proveedores	<u>(549,848)</u>	<u>(325,054)</u>
	<u>(153,920)</u>	<u>(248,809)</u>

21. Reclasificación de cifras del año 2008

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2009, principalmente en la agrupación de gastos de venta.