

462
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑIAS
24 MAYO 2011
OPERADOR 5
QUITO

Beiersdorf S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Beiersdorf S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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.**:

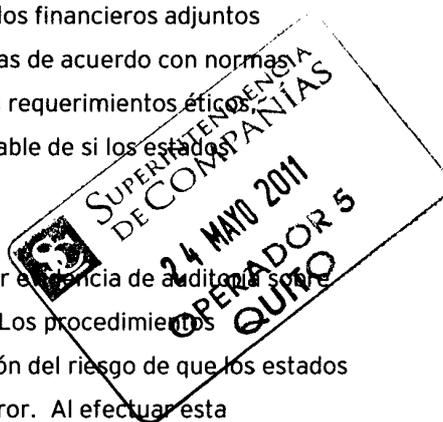
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Beiersdorf S. A. de Colombia y que a la vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 presentación general de los estados financieros.

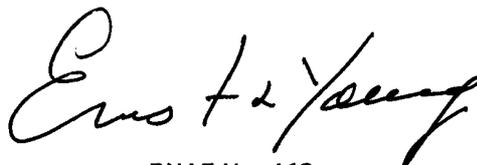


Informe de los auditores independientes (continuación)

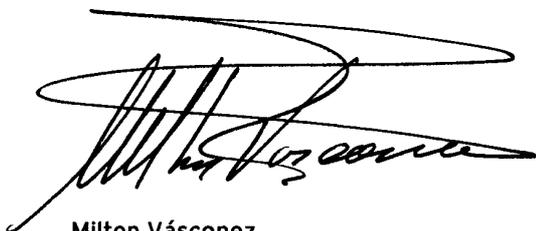
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S. A.** al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Milton Vásconez

RNCPA No. 21.0195

Quito, Ecuador

04 de Abril de 2011

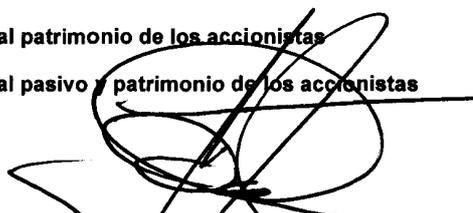


Beiersdorf S. A.
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E. U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3	1,655,449	860,903
Inversiones temporales	4	559,177	35,310
Cuentas por cobrar, neto	5	2,833,859	2,770,584
Inventarios	6	1,750,721	1,990,144
Gastos pagados por anticipado	2(g)	200,846	-
Total activo corriente		<u>7,000,052</u>	<u>5,656,941</u>
Propiedad, equipo, muebles y enseres, neto	7	729,045	723,245
Cargos diferidos, neto		-	23,756
Total activo		<u>7,729,097</u>	<u>6,403,942</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Compañías relacionadas	8	1,266,826	1,057,512
Cuentas por pagar	9	2,253,444	1,843,657
Pasivos acumulados	10	463,120	223,616
Total pasivo corriente		<u>3,983,390</u>	<u>3,124,785</u>
Reserva para jubilación y desahucio	18	134,781	108,294
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	13	1,783,000	1,783,000
Reserva de capital	15	27,956	27,956
Reserva legal	14	422,402	364,734
Utilidades retenidas		1,377,568	995,173
Total patrimonio de los accionistas		<u>3,610,926</u>	<u>3,170,863</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>7,729,097</u>	<u>6,403,942</u>


 Oswaldo de la Torre
 Director de País


 Patricia Rojas
 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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ventas netas	2(k)	18,927,224	16,488,539
Costo de ventas		<u>(6,068,199)</u>	<u>(5,848,709)</u>
Utilidad bruta		12,859,025	10,639,830
Gastos de operación:			
Ventas	11	(6,518,701)	(6,205,658)
Administración	12	(3,705,742)	(3,449,538)
Financieros, neto		<u>(166,991)</u>	<u>31,229</u>
Utilidad en operación		2,467,591	1,015,863
Otros (gastos) ingresos:		<u>(160,432)</u>	<u>10,804</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,307,159	1,026,667
Provisión para participación a trabajadores	2(i) y 10	<u>(347,074)</u>	<u>(154,000)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,960,085	872,667
Provisión para impuesto a la renta	2(m) y 17(d)	<u>(605,147)</u>	<u>(295,991)</u>
Utilidad neta		<u>1,354,938</u>	<u>576,676</u>
Utilidad neta por acción	2(n)	<u>0.76</u>	<u>0.32</u>



Oswaldo de la Torre
Director de País



Patricia Rojas
Contadora General

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

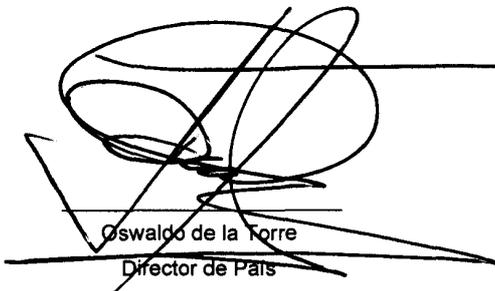
Beiersdorf S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

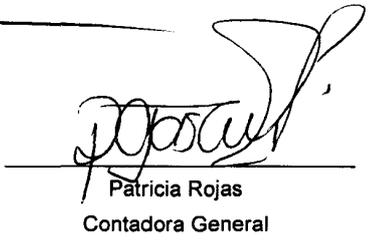
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,783,000	27,956	280,422	865,755	2,957,133
Más (menos):					
Dividendos pagados (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	1,783,000	27,956	364,734	995,173	3,170,863
Más (menos):					
Dividendos pagados (Véase Nota 16)	-	-	-	(914,875)	(914,875)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	57,668	(57,668)	-
Utilidad neta	-	-	-	1,354,938	1,355,938
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,783,000	27,956	422,402	1,377,568	3,611,926



Oswaldo de la Torre
Director de País



Patricia Rojas
Contadora General

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

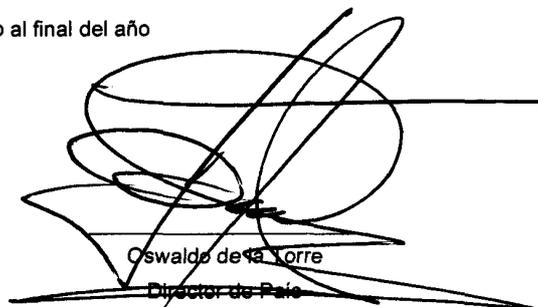
Beiersdorf S. A.

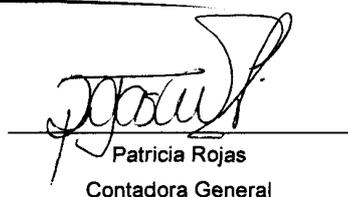
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,354,938	576,676
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	103,362	97,282
Amortización	23,756	40,724
Provisión para jubilación y desahucio	26,487	88,978
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(63,275)	(379,834)
Disminución (aumento) en inventarios	239,423	(651,038)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(200,846)	395,867
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	409,787	(403,465)
Aumento en compañías relacionadas	209,314	438,958
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	239,504	(90,087)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,342,450</u>	<u>114,061</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, equipo, muebles y enseres, neto	<u>(109,162)</u>	<u>(44,972)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañías relacionadas	-	(300,000)
Dividendos pagados	<u>(914,875)</u>	<u>(362,946)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(914,875)</u>	<u>(662,946)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales	1,318,413	(593,857)
Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:		
Saldo al inicio del año	896,213	1,490,070
Saldo al final del año	<u>2,214,626</u>	<u>896,213</u>


Oswaldo de la Torre
Director de País


Patricia Rojas
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 2010 y 2009

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 y que a la vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania.

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

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, y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF.

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 sin que exceda 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 el inventario de producto terminado. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos comercialización y distribución.

(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

Notas a los estados financieros (continuación)

las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<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 periodo de 3 a 5 años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(g) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado son reconocidos y registrados al monto original del desembolso y son cargados a resultados del periodo en el que se recibe el servicio, corresponden principalmente a pagos por servicios de asesoría a favor de Beiersdorf Colombia a ser prestados en el año 2011.

(h) 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 en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(i) Reserva para jubilación-

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (j) **Reserva para desahucio-**
La reserva para desahucio se carga a los resultados del año en base a un estudio actuarial, calculado de acuerdo a disposiciones legales vigentes.
- (k) **Reconocimiento de ingresos-**
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Los ingresos son reconocidos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (l) **Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.
- (m) **Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (n) **Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (o) **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.
- (p) **Conversión de moneda extranjera-**
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 1.32808 y 1.39365 Euros por cada Dólar de EE.UU. 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 2010 y 2009, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,300	1,300
Bancos	1,654,149	859,603
	<u>1,655,449</u>	<u>860,903</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Inversiones temporales

El 31 de diciembre de 2010 y 2009, las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión a la vista mantenidos en Produfondos S. A. Durante los años 2010 y 2009 estos fondos generan intereses a una tasa anual del 1.67% y 2.55% respectivamente.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	2,731,869	2,733,269
Empleados	92,811	37,122
Otras	136,749	124,628
	<u>2,961,429</u>	<u>2,895,019</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>127,570</u>	<u>124,435</u>
	<u>2,833,859</u>	<u>2,770,584</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	124,435	111,813
Más (menos)-		
Provisiones	18,634	17,727
Bajas	(15,499)	(5,105)
Saldo al final	<u>127,570</u>	<u>124,435</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado (1)	1,045,682	1,615,800
Materiales de empaque y envases (1)	66,056	59,727
Importaciones en tránsito	677,257	336,132
	<u>1,788,995</u>	<u>2,011,659</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>38,274</u>	<u>21,515</u>
	<u>1,750,721</u>	<u>1,990,144</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	21,515	8,302
Más (menos):		
Provisiones	108,871	122,963
Bajas	<u>(92,112)</u>	<u>(109,750)</u>
Saldo al final	<u>38,274</u>	<u>21,515</u>

7. Propiedad, equipo, muebles y enseres

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la propiedad, equipo, muebles y enseres se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	51,000	51,000
Edificios	716,429	739,221
Equipo de oficina	11,359	8,634
Equipos de computación	170,388	139,912
Muebles y enseres	118,954	104,483
Vehículos	76,143	75,459
Instalaciones	26,950	26,950
Maquinarias y equipos	<u>21,827</u>	<u>20,650</u>
	1,193,050	1,166,309
Menos- Depreciación acumulada	<u>464,005</u>	<u>443,064</u>
	<u>729,045</u>	<u>723,245</u>

El movimiento de la propiedad, equipo, muebles y enseres durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	723,245	775,555
Más (menos):		
Adiciones, ventas y bajas - neto	109,162	44,972
Depreciación	<u>(103,362)</u>	<u>(97,282)</u>
Saldo al final	<u>729,045</u>	<u>723,245</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar-		
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	-	8,207
Beiersdorf SRL – Bolivia	2,408	963
Beiersdorf S.A. – Colombia	234	296
Beiersdorf SAC – Perú	1,624	179
Beiersdorf S.A. – Venezuela	233	-
	<u>4,499</u>	<u>9,645</u>
Por pagar-		
Beiersdorf S.A. – Chile	171,062	264,966
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	138,315	217,984
Beiersdorf AG – Alemania	343,410	271,783
Beiersdorf S.A. – Colombia	214,559	120,279
Beiersdorf Industria y Comercio Ltd. – Brasil	26,918	52,862
Beiersdorf Shared Services – Alemania	152,198	44,524
Beiersdorf S.A. de C.V. – México	29,382	35,708
Juvena Produits de Beauté – Alemania	52,545	27,926
Beiersdorf S.A. – Argentina	41,020	11,278
Beiersdorf Manufacturing Poznan	-	10,386
Beiersdorf S.A. – España	-	8,152
Florena Cosmetic GMBH – Alemania	1,438	1,309
Medical Látex SDN BHD – Malasia	92,452	-
Beiersdorf Thailand Co. Ltd -Thailandia	6,445	-
Beiersdorf SRL – Bolivia	1,581	-
	<u>1,271,325</u>	<u>1,067,157</u>
Saldo neto por pagar	<u>1,266,826</u>	<u>1,057,512</u>

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventario	3,771,478	3,549,782
Regalías pagadas (Nota 19 (a))	851,404	743,924
Servicios de asesoría administrativa y de ventas recibidos (Nota 19 (d))	609,300	510,000
Otros Servicios de marketing recibidos	226,582	-
Dividendos pagados (Nota 16)	914,875	362,946
Reembolso de gastos	309,191	318,366
Servicios de tecnología en cambios a sistemas recibidos (Nota 19 (e))	623,469	180,881
Intereses	-	6,695
Ventas de inventario	(14,101)	(2,709)
Reembolsos de pagos	<u>(8,130)</u>	<u>(23,488)</u>

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

9. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores nacionales	1,266,152	1,179,497
Proveedores del exterior	165,552	182,095
Impuesto a la renta (Ver Nota 17 (d))	404,780	53,678
Retenciones en la fuente por pagar	186,757	197,201
Retenciones de IVA por pagar	96,390	111,375
Otras (1)	133,813	119,812
	<u>2,253,444</u>	<u>1,843,658</u>

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

10. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a trabajadores	347,074	154,000
Bonos por cumplimiento por pagar	83,176	39,029
IESS por pagar	17,560	16,488
Beneficios sociales del personal	15,310	14,099
	<u>463,120</u>	<u>223,616</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u>
Participación a trabajadores	154,000	347,074	(154,000)	347,074
Bonos por cumplimiento	39,029	181,930	(137,783)	83,176
Aportes al IESS	16,488	198,269	(197,197)	17,560
Beneficios sociales	<u>14,099</u>	<u>131,471</u>	<u>(130,261)</u>	<u>15,309</u>
	<u>223,616</u>	<u>858,744</u>	<u>(619,240)</u>	<u>463,120</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Provi- siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo final</u>
Participación a trabajadores	238,558	154,000	(238,558)	154,000
Bonos por cumplimiento	29,435	183,276	(173,682)	39,029
Aportes al IESS	14,599	192,914	(191,025)	16,488
Beneficios sociales	<u>31,111</u>	<u>143,896</u>	<u>(160,908)</u>	<u>14,099</u>
	<u>313,703</u>	<u>674,086</u>	<u>(764,173)</u>	<u>223,616</u>

11. Gastos de ventas

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de ventas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad, radio, televisión y prensa	1,357,003	1,995,987
Servicios de asesoría marketing (Nota 19 (d))	400,000	-
Regalías (Nota 19 (a))	851,404	743,924
Impulsadoras	626,433	486,606
Transporte y flete (Nota 19 (b))	489,879	419,118
Premios y obsequios	511,028	445,028
Muestras	308,501	280,454
Convenciones y eventos	301,823	284,503
Muebles y exhibidores	421,849	619,874
Publicidad con agencias	449,217	221,877
Material publicitario	515,967	479,312
Registros sanitarios	120,811	63,229
Estudios de mercado	42,518	68,775
Impuesto al valor agregado	104,407	81,998
Otros	<u>17,861</u>	<u>14,973</u>
	<u>6,518,701</u>	<u>6,205,658</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Gastos de administración

Durante los años 2010 y 2009, los gastos de administración fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos	635,045	595,216
Servicios de asesoría (Nota 19 (d))	209,300	510,000
Honorarios	160,768	160,705
Impuesto al valor agregado	189,910	169,270
Bodegaje (Nota 19 (c))	174,323	169,710
Bonificaciones e incentivos	249,447	193,820
Depreciaciones	103,362	97,282
Alojamiento y pasajes	89,441	73,516
Gastos comunicaciones	73,127	104,801
Servicios en sistemas (Nota 19 (e))	564,416	-
Beneficios sociales	165,603	149,902
Amortizaciones	56,866	40,724
Aporte patronal	113,683	108,576
Bajas de inventarios	139,161	114,971
Movilización	93,106	96,176
Servicios tercerizados	70,629	73,558
Convenciones y seminarios	68,125	50,634
Seguros	13,703	33,744
Impuestos y contribuciones	30,565	57,042
Provisión cuentas incobrables	18,634	17,727
Reparaciones y mantenimiento	61,437	85,735
Indemnizaciones	27,305	24,709
Personal	224,134	274,929
Comunicaciones	88,980	84,809
Otros	84,672	161,982
	<u>3,705,742</u>	<u>3,449,538</u>

13. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 Actas de Junta General de Accionistas con fechas 5 de Marzo de 2009 y 01 de Marzo de 2010 se resolvió el pago de dividendos por 362,946 y 914,875 y respectivamente sobre la utilidad de los años 2009 y 2008. Los cuales se hallan totalmente pagados.

17. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el 21 de Octubre de 2008.

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 fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando 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. En criterio de la Administración y los abogados de la Compañía, la resolución de este caso es posible; sin embargo, la Compañía ha registrado la provisión respectiva (Ver Nota 9).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 17(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

- (c) **Dividendos en efectivo-**
Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

- (d) **Conciliación del resultado contable-tributario**
Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,961,085	872,667
Más:		
Gastos no deducibles	459,502	311,298
Utilidad gravable	<u>2,420,587</u>	<u>1,183,965</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>605,147</u>	<u>295,991</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	605,147	295,991
Menos:		
Retenciones en la fuente	200,367	172,792
Anticipos de impuesto a la renta	-	69,521
Impuesto por pagar (Véase Nota 9)	<u>404,780</u>	<u>53,678</u>

- (e) **Reformas tributarias-**
En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que

establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de

las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte

de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

18. Reservas para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectúe un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	83,869	19,314
Más- Provisiones y reversiones, neto	<u>21,485</u>	<u>64,555</u>
Saldo al final	<u>105,354</u>	<u>83,869</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

(b) Reserva para indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene 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.

La Compañía tiene la política de registrar las indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

(c) Reserva para desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su voluntad ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al

Notas a los estados financieros (continuación)

desahucio el mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para desahucio fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	24,425	-
Más- Provisiones	<u>5,002</u>	<u>24,425</u>
Saldo al final	<u>29,427</u>	<u>24,425</u>

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 2010 y 2009, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 851,404 y 743,924 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 2010 y 2009, la Compañía celebró 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. El precio por la prestación de este servicio es del 2.40% (2.44% en 2009) del total de las ventas que realice la Compañía. Posteriormente en septiembre de 2010, las partes modificaron este contrato y establecieron el precio por la prestación de este servicio en 1,800 mensuales. El plazo de este contrato es de 1 año.

Durante los años 2010 y 2009, se registró por este concepto 489,879 y 419,118 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 2010 y 2009, la Compañía celebró el contrato por servicios de administración de los inventarios disponibles para la venta con Loginet Cía. Ltda. Adicionalmente se estableció que el precio por la prestación de este servicio es del 0.80% (0.90% en 2009) del total de las ventas netas que realice la Compañía. El plazo de este contrato fue establecido por 1 año.

Durante los años 2010 y 2009, se registró por este concepto 174,323 y 169,710 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de administración en los estados de resultados adjuntos.

(d) Servicios de asesoría-

En enero de 2010 y 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.

Durante los años 2010 y 2009, se registró por este concepto 609,300 y 510,000 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas y administración en los estados de resultados adjuntos.

(e) Servicios de tecnología-

En marzo 2010, la Compañía firmó un acuerdo con su relacionada Beiersdorf Shared Services – Alemania para la prestación de servicios que corresponden al cambio de mandante del sistema contable SAP, proceso realizado a nivel de Latinoamérica.

Durante el año 2010, se registró por este concepto 564,416, 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 2010 y 2009, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera en Euros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo	778,655	395,928
Pasivo	<u>(596,678)</u>	<u>(549,848)</u>
Posición activa – neta	<u>181,977</u>	<u>(153,920)</u>

21. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, han sido reclasificadas para hacerles comparables con la presentación de los estados financieros del año 2010.