

Beiersdorf S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes

Beiersdorf S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Beiersdorf S. A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de **Beiersdorf S. A.** de Colombia y que a la vez es subsidiaria de **Beiersdorf A.G.** de Alemania), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 normas internacionales de información financiera - NIIF 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 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 presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

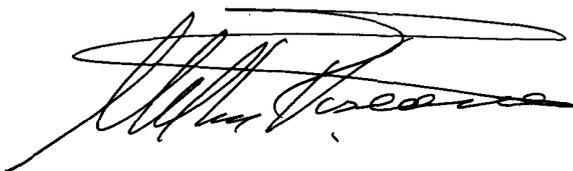
5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo primero presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

6. Como se indica en la Nota 6, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas bajo NIIF, los que han sido preparados siguiendo los procedimientos de la NIIF 1: "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera". Los efectos de la primera adopción de NIIF al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

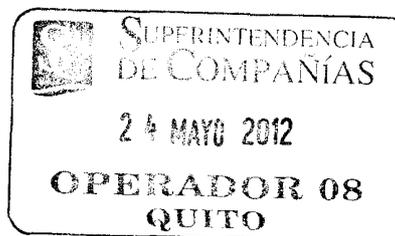


RNAE No. 462



Milton A. Vásquez R.
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
23 de marzo de 2012



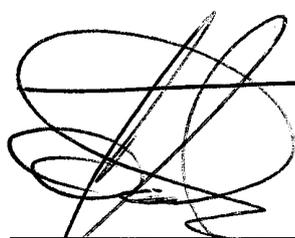
Beiersdorf S. A.

Estados de situación financiera

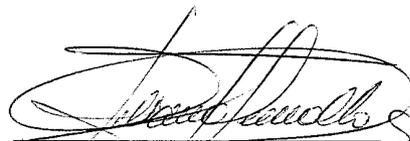
Al 31 de diciembre de 2011, 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de	
	2011	2010	2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	839,044	2,214,626	896,213
Deudores comerciales, neto	9	3,594,095	2,704,325	2,710,083
Otras cuentas por cobrar	10	115,199	229,560	161,751
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	143,431	4,499	9,646
Inventarios, neto	11	3,181,547	1,750,721	1,978,977
Pagos anticipados		1,160	200,846	-
Activos disponibles para la venta		-	8,000	8,000
Total activos corrientes		7,874,476	7,112,577	5,764,670
Activos no corrientes:				
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	804,541	849,247	816,852
Activos intangibles, neto		-	102	24,166
Activos por impuestos diferidos	17	42,231	12,739	4,678
Total activos no corrientes		846,772	862,088	845,696
Total activos		8,721,248	7,974,665	6,610,366



Oswaldo de la Torre
Representante Legal



Liliana Cevallos
Gerente Administrativa



Patricia Rojas
Contadora

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

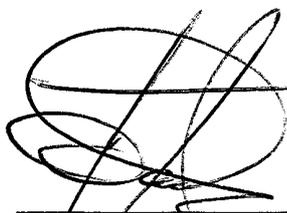
Beiersdorf S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011, 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	2,247,708	2,192,846	1,914,843
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,084,487	1,271,325	934,301
Pasivos acumulados	15	596,419	475,463	229,970
Total pasivos corrientes		3,928,614	3,939,634	3,079,114
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo	16	157,374	134,781	108,295
Total pasivos no corrientes		157,374	134,781	108,295
Total pasivos		4,085,988	4,074,415	3,187,409
Patrimonio neto:				
Capital emitido		1,783,000	1,783,000	1,783,000
Reserva legal		490,149	422,402	364,734
Otras reservas		27,956	27,956	27,956
Ajustes de primera adopción		252,093	252,093	252,093
Resultados acumulados		2,082,062	1,414,799	995,174
Total patrimonio neto	18	4,635,260	3,900,250	3,422,957
Total pasivos y patrimonio neto		8,721,248	7,974,665	6,610,366



Oswaldo de la Torre
Representante Legal



Liliana Cevallos
Gerente Administrativa



Patricia Rojas
Contadora

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

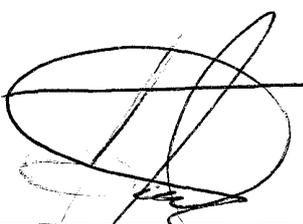
Beiersdorf S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos de actividades ordinarias	19	20,982,085	18,276,098
Costo de ventas		<u>7,522,072</u>	<u>6,292,038</u>
Utilidad bruta		13,460,013	11,984,060
Gastos operativos			
Gastos de administración	20	(2,233,576)	(2,608,769)
Gastos de ventas	21	(8,715,519)	(7,154,459)
		<u>(10,949,095)</u>	<u>(9,763,228)</u>
Utilidad en operación		2,510,918	2,220,832
Ingresos financieros		8,075	13,483
Otros ingresos operativos		181,289	20,772
Gastos financieros		(15,302)	(84,628)
Otros gastos operativos		<u>(23,095)</u>	<u>(181,204)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,661,885	1,989,255
Impuesto a la renta	17	<u>639,684</u>	<u>597,087</u>
Utilidad del año		<u>2,022,201</u>	<u>1,392,168</u>
Resultados integrales del año, neto de impuestos		<u>2,022,201</u>	<u>1,392,168</u>
Utilidad por acción básica	18 (e)	1.13	0.78


Oswaldo de la Torre
Representante Legal


Liliana Cevallos
Gerente Administrativa


Patricia Rojas
Contadora

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

Beiersdorf S. A.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados		Total
				Ajustes de primera adopción	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2010	1,783,000	364,734	27,956	-	995,174	3,170,864
Más:						
Ajustes por primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). (Ver Nota 6)	-	-	-	252,093	-	252,093
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	1,783,000	364,734	27,956	252,093	995,174	3,422,957
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 18 (b))	-	57,668	-	-	(57,668)	-
Dividendos declarados (Ver Nota 18 (c))	-	-	-	-	(914,875)	(914,875)
Utilidad del año	-	-	-	-	1,392,168	1,392,168
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)	1,783,000	422,402	27,956	252,093	1,414,799	3,900,250
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 18 (b))	-	67,747	-	-	(67,747)	-
Dividendos declarados (Ver Nota 18 (c))	-	-	-	-	(1,287,191)	(1,287,191)
Utilidad del año	-	-	-	-	2,022,201	2,022,201
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,783,000	490,149	27,956	252,093	2,082,062	4,635,260

Oswaldo de la Torre
Representante Legal

Liliana Cavallos
Gerente Administrativa

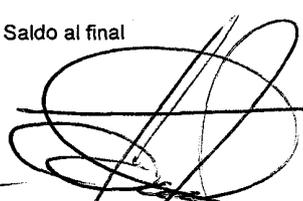
Patricia Rojas
Contadora

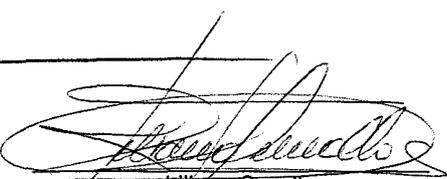
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados

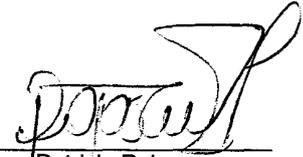
Beiersdorf S. A.**Estados de flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,661,885	1,989,255
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (Utilizado en) Provisto por las actividades de operación-		
Provisión cuentas incobrables	40,278	4,358
Provisión de inventarios de lento movimiento	47,820	5,593
Depreciaciones y amortizaciones	83,188	111,200
Reserva para jubilación y desahucio, neta	22,593	26,486
Pérdida en bajas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	10,857	45,895
Impuesto a la renta	(439,204)	(404,780)
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	(930,048)	1,400
Otras cuentas por cobrar	114,361	(67,809)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(138,932)	5,147
Inventarios	(1,478,646)	222,663
Gastos pagados por anticipado	199,686	(200,846)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	459,641	331,681
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(186,838)	337,024
Pasivos acumulados	120,956	245,493
Impuesto a la renta pagado	(634,752)	(254,045)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(47,155)</u>	<u>2,398,715</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	(49,236)	(165,427)
Realización de activos disponibles para la venta	8,000	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	<u>(41,236)</u>	<u>(165,427)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(1,287,191)	(914,875)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,287,191)</u>	<u>(914,875)</u>
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,375,582)</u>	<u>1,318,413</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	2,214,626	896,213
Saldo al final	<u>839,044</u>	<u>2,214,626</u>


Oswaldo de la Torre
Representante Legal


Liliana Cevallos
Gerente Administrativa


Patricia Rojas
Contadora

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

Beiersdorf S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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. 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 Compañía no efectúa revelaciones por segmentos ya que solo maneja tres líneas principales de productos que pertenecen al segmento de consumo masivo para el cuidado personal (consumer), comercializando las principales marcas del Grupo que incluyen Nivea, Duo, Eucerin.

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.

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km. 71/2 Manuel Najas OE1-26 y Juan de Selis, Quito-Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 inclusive, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con prácticas contables locales generalmente aceptadas (PCGA locales). Estos estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. La Nota 6 incluye la información sobre cómo la Compañía adoptó las NIIF por primera vez.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de terrenos y edificios incluidos en el rubro de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos que se presentan a su costo revalorizado (costo atribuido al 1 de enero de 2010) determinado por un experto valuador y los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de 3 meses o menos.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente, netos de los descubiertos bancarios utilizados.

b) Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como, préstamos y cuentas por cobrar. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo e inversiones a corto plazo, deudores comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) pasivos financieros, según sea apropiado. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición Posterior

i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. De acuerdo a políticas de la Compañía se considera como plazo de crédito promedio para las ventas realizadas, un plazo de 90 días.

Las cuentas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Notas a los estados financieros (continuación)

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar el cual ha sido establecido en base a las estadísticas de cobrabilidad que mantiene la Compañía y en base a sus probabilidades de recuperación en cada caso.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, este procedimiento permite estimar razonablemente la provisión para cuentas de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el

Notas a los estados financieros (continuación)

estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como préstamos y cuentas por pagar. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera 60 días como plazo normal de pago, en el caso de acreedores comerciales locales y 90 días para los del exterior.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

Medición posterior

Al reconocimiento inicial, La Compañía no designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a material de empaque y productos terminados, están valorados al costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

La estimación de inventario de lento movimiento y obsoleto es realizado como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera un análisis individual y del valor de uso de cada partida. La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

d) Pagos anticipados

Corresponden principalmente a servicios pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

e) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados a costo de adquisición, excepto terrenos y edificios, que se encuentran valorados al costo revaluado como costo atribuido por ser muy cercano al valor razonable, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

No se aplicará el valor residual a la propiedad, equipo, mobiliario y vehículos de acuerdo a las siguientes consideraciones:

- La Compañía no tiene la intención de venta de los activos, si existen ventas de activos, éstas son eventuales y sin previa planificación.
- El valor residual de los activos es insignificante e irrelevante para el cálculo del importe depreciable.
- La Compañía no espera disponer de sus activos en períodos cercanos pues su expectativa es utilizarlos hasta el término de sus beneficios económicos.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se deprecia desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Edificios	33
Instalaciones	10
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.

Un componente de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

f) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

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

g) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones

Notas a los estados financieros (continuación)

se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

h) **Obligaciones por beneficios post empleo**

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinado por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

i) **Participación a trabajadores en las utilidades**

La participación a trabajadores se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

j) **Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año, incluye tanto el impuesto a la renta corriente como el impuesto a la renta diferido.

Los activos y pasivos relacionados a impuesto a la renta (crédito tributario/impuesto a pagar), correspondientes al ejercicio actual y a ejercicios anteriores son medidos por el importe que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada para la determinación de dichos importes, son las que estuvieron vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio impositivo.

El importe de los activos y/o pasivos por impuesto diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos y los importes en libros según los estados financieros.

- Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales imponibles
- Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales deducibles y pérdidas tributarias de años anteriores sujetas a amortización en el futuro; en la medida en que sea probable que la compañía genere suficientes ganancias fiscales contra las cuales puedan compensarse las diferencias temporales deducibles y las pérdidas tributarias de años anteriores.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de

Notas a los estados financieros (continuación)

suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto sobre la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporales se reversen, considerando las tasas del impuesto a la renta vigentes establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y sus reformas, que en este caso son 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 en adelante.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El activo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual, y se clasifica como no corriente.

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; independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la importación, comercialización, distribución y venta de productos relacionados con la medicina, artículos de consumo masivo y cosméticos.

Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes son asignaciones comerciales, pagos o beneficios otorgados a clientes en relación con la venta de productos, los cuales se presentan reduciendo las ventas.

l) Reconocimiento de costos y gastos

El costo de ventas, que corresponde al costo de adquisición de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

m) **Conversión de moneda extranjera**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Compañía a las tasas de cambio de sus respectivas monedas a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Todas las diferencias se imputan al estado de resultados.

4. **USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del periodo sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

Estimación para deudores comerciales

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto

La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.

Vida útil de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Deterioro de activos

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas o recicladas como ingreso o gastos según como se

Notas a los estados financieros (continuación)

determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la NIC 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la NIC 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos. La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de

Notas a los estados financieros (continuación)

2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del Grupo, porque elimina de la consolidación del Grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del Grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIFs cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

6. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA ("NIIF")

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales). NIC 1.23

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

• Exenciones aplicadas

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

Los terrenos y edificios, se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base de costo histórico. La Compañía determinó el valor razonable de terrenos y edificios a través de un experto valuador y optó por tomar esos valores como costo atribuido a la fecha de transición, por cuanto se consideró que esos valores eran sustancialmente comparables a los valores razonables a esa misma fecha.

• Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- ▶ Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo;
- ▶ Activos financieros disponibles para la venta – instrumentos de patrimonio sin cotización.

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro "ajustes de primera adopción" en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 6.5 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		896,213	-	896,213
Deudores comerciales, neto	6.4 (a1)	2,608,833	101,250	2,710,083
Otras cuentas por cobrar		161,751	-	161,751
Cuentas por cobrar a relacionadas		9,646	-	9,646
Inventarios, neto	6.4 (a2)	1,990,144	(11,167)	1,978,977
Activos disponibles para la venta	6.4 (b1)	-	8,000	8,000
Total activos corrientes		5,666,587	98,083	5,764,670
Activos no corrientes:				
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos, neto	6.4 (b2)	722,835	94,017	816,852
Activos intangibles, neto		24,166	-	24,166
Activos por impuestos diferidos	6.4 (b3)	-	4,678	4,678
Total activos no corrientes		747,001	98,695	845,696
Total activos		6,413,588	196,778	6,610,366

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 1 de enero de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Al 1 de enero de 2010 bajo NIIF
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.4 (a3)	1,993,001	(78,158)	1,914,843
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		934,301	-	934,301
Pasivos acumulados	6.4 (a.4)	207,127	22,843	229,970
Total pasivos corrientes		3,134,429	(55,315)	3,079,114
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo		108,295	-	108,295
Total pasivos no corrientes		108,295	-	108,295
Total pasivos		3,242,724	(55,315)	3,187,409
Patrimonio neto:				
Capital emitido		1,783,000	-	1,783,000
Reserva legal		364,734	-	364,734
Otras reservas		27,956	-	27,956
Ajustes de primera adopción	6.3	0	252,093	252,093
Resultados acumulados		995,174	-	995,174
Total patrimonio neto		3,170,864	252,093	3,422,957
Total pasivos y patrimonio neto		6,413,588	196,778	6,610,366

b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		2,214,626	-	2,214,626
Deudores comerciales, neto	6.4 (a1)	2,604,299	100,026	2,704,325
Otras cuentas por cobrar		229,560	-	229,560
Cuentas por cobrar a relacionadas		4,499	-	4,499
Inventarios, neto	6.4 (a2)	1,750,721	-	1,750,721
Pagos anticipados		200,846	-	200,846
Activos disponibles para la venta	6.4 (b1)	-	8,000	8,000
Total activos corrientes		7,004,551	108,026	7,112,577
Activos no corrientes:				
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos, neto	6.4 (b2)	728,943	120,304	849,247
Activos intangibles, neto		102	-	102
Activos por impuestos diferidos	6.4 (b3)	-	12,739	12,739
Total activos no corrientes		729,045	133,043	862,088
Total activos		7,733,596	241,069	7,974,665

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Pasivos y patrimonio neto				
Pasivos corrientes:				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.4 (a3)	2,271,004	(78,158)	2,192,846
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,271,325	-	1,271,325
Pasivos acumulados	6.4 (a4)	445,559	29,904	475,463
Total pasivos corrientes		3,987,888	(48,254)	3,939,634
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones por beneficio post empleo		134,781	-	134,781
Total pasivos no corrientes		134,781	-	134,781
Total pasivos		4,122,669	(48,254)	4,074,415
Patrimonio neto:				
Capital emitido		1,783,000	-	1,783,000
Reserva legal		422,402	-	422,402
Otras reservas		27,956	-	27,956
Ajustes de primera adopción	6.3	-	252,093	252,093
Resultados acumulados	6.3	1,377,569	37,230	1,414,799
Total patrimonio neto		3,610,927	289,323	3,900,250
Total pasivos y patrimonio neto		7,733,596	241,069	7,974,665

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2010 bajo PCGA Ecuador	Ajustes primera adopción	Al 31 de diciembre de 2010 bajo NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	6.4 (b4)	18,927,223	(651,125)	18,276,098
Costo de ventas	6.4 (a2) (a5)	6,207,360	84,678	6,292,038
Utilidad bruta		12,719,863	(735,803)	11,984,060
Gastos operativos				
Gastos de administración	6.4 (a1) (b2)	2,626,772	(18,003)	2,608,769
Gastos de ventas	6.4 (b4)	7,805,584	(651,125)	7,154,459
Utilidad en operación		2,287,508	(66,496)	2,220,832
Ingresos financieros		13,483	-	13,483
Otros ingresos operativos		20,772	-	20,772
Gastos financieros	6.4 (a5)	(180,473)	(95,845)	(84,628)
Otros gastos operativos		(181,204)	-	(181,204)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,960,085	29,170	1,989,255
Impuesto a la renta	6.4 (b3)	605,147	(8,060)	597,087
Utilidad del año		1,354,938	37,230	1,392,168
Resultados integrales del año, neto de impuestos		1,354,938	37,230	1,392,168
Utilidad por acción básica		0.76		0.78

b) La reconciliación de la utilidad bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según PCGA – Ecuador	1,354,938
Adopciones:	
Ajuste provisión incobrables	(1,224)
Ajuste provisión inventarios lento movimiento	11,167
Ajuste beneficio a empleados	(7,061)
Ajuste revisión de vida útil de edificios	26,288
Ajuste impuestos diferidos	8,060
Utilidad neta según NIIF	1,392,168

Notas a los estados financieros (continuación)

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto

La reconciliación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC y bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación.

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Total patrimonio neto según PCGA - Ecuador	3,170,864	3,610,927
Errores:		
Ajuste provisión de otras cuentas por cobrar	101,250	100,026
Ajuste provisión de lento movimiento	(11,167)	-
Ajuste beneficios a empleados - vacaciones	(22,843)	(29,904)
Ajuste por pasivo contingente	78,158	78,158
Adopciones:		
Ajuste valuación activos disponibles para la venta	(3,000)	(3,000)
Ajuste revaluación de terrenos	235,000	235,000
Ajuste impuestos diferidos	4,678	12,738
Ajuste revisión de vida útil y revaluación de Edificios	(129,983)	(103,695)
Total de ajustes	252,093	289,323
Total patrimonio neto según NIIF	3,422,957	3,900,250

6.4 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral

a) **La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores**

A continuación adjuntamos el detalle de la corrección de errores al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010:

(1) Deudores comerciales

Constituye un exceso en la provisión para cuentas incobrables, el cual no había sido ajustado conforme lo requerido por los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

(2) Inventarios de lento movimiento

Constituye un déficit en la provisión para inventarios por obsoletos o de lento movimiento parámetros que no fueron considerados en años anteriores conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

(3) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Compañía mantenía provisionado un valor correspondiente a un litigio con el Servicio de Rentas Internas el cual de acuerdo a sus asesores legales es calificado como posible y que de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador no se requería provisión.

Notas a los estados financieros (continuación)

(4) Pasivo acumulado

Constituye un ajuste al efecto del reconocimiento del pasivo laboral de vacaciones, que corresponde a un periodo ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos días no laborables, obligación ajustada en los estados financieros.

(5) Costo de ventas

El impuesto de salida de divisas era registrado y presentado como gastos financieros; impuesto que de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador debe formar parte del costo del inventario. La Compañía cuantificó el efecto correspondiente a los inventarios vendidos y los reclasificó a fin de presentarlos como parte del costo de ventas, el efecto en inventarios no vendidos no es significativo, por lo que Compañía decidió no registrarlo.

b) Ajustes por diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

A continuación adjuntamos el detalle de los ajustes al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010:

(1) Activos disponibles para la venta

Constituye un terreno de la Compañía el cual se encuentra en proceso de venta, el mismo que se encuentra registrado a su valor razonable conforme lo establece la Norma Internacional de Información Financiera No. 5; bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador no se contemplaba la aplicación de esta norma. Dicho activo fue vendido en el transcurso del 2011.

(2) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos, neto

Constituye el ajuste por restablecimiento de costos y vidas útiles para el edificio y terreno donde opera la Compañía. Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, se mantenían al costo histórico y se aplicaba una vida útil en función de lo establecido en la normativa tributaria vigente en Ecuador. Para normas internacionales de información financiera – NIIF se ha considerado como costo histórico, el costo atribuido en función al valor razonable determinado por un experto valuador, así como la vida útil que ha sido establecida en función a la experiencia histórica de uso del edificio, reflejando de esta manera un patrón adecuado de consumo del activo, así se determinó una vida útil de 33 años, bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador la vida útil fue de 20 años.

(3) Impuestos diferidos

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. Los efectos que surgen de la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y la base tributaria son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad - NIC 12, y que no se contemplan bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Notas a los estados financieros (continuación)

(4) Ingresos de actividades ordinarias

Los descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes, que bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador se presentaban como gastos de venta, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF este tipo de beneficios a clientes se presentan como una reducción de las ventas.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

	<u>31 de Diciembre de 2011</u>	<u>31 de Diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
	<u>Corriente</u>	(Revisado Nota 6) <u>Corriente</u>	(Revisado Nota 6) <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al valor nominal			
Efectivo y equivalentes de efectivo	839,044	2,214,626	896,213
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Deudores comerciales, neto	3,594,095	2,704,325	2,710,083
Otras cuentas por cobrar, neto	115,199	229,560	161,751
Total activos financieros	<u>4,548,338</u>	<u>5,148,511</u>	<u>3,768,047</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,247,708	2,192,846	1,914,843
Total pasivos financieros	<u>2,247,708</u>	<u>2,192,846</u>	<u>1,914,843</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, compañías relacionadas, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de		1 de enero de 2010
		2011	2010	(Revisado Nota 6)
Caja	(a)	1,300	1,300	1,300
Bancos del exterior	(a)	2,811	1,121,223	691,560
Bancos locales	(a)	812,365	532,926	168,043
Inversiones a corto plazo	(b)	22,568	559,177	35,310
		<u>839,044</u>	<u>2,214,626</u>	<u>896,213</u>

(a) Mantiene cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América en una entidad financiera local y cuentas corrientes en euros en entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad.

La Compañía mantiene una caja que constituye fondos destinados para adquisiciones menores.

(b) Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones temporales constituye principalmente depósitos mantenidos en un fondo de inversión de disponibilidad inmediata que genera un interés anual del 2.78%. Durante los años 2010 y 2011 estos fondos generan un interés a una tasa anual del 1.67% y 2.78% respectivamente.

9. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero de
		2011	2010	2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Clientes – locales	(1)	3,661,917	2,731,869	2,733,269
Menos:				
Estimación para cuentas incobrables		67,822	27,544	23,186
		<u>3,594,095</u>	<u>2,704,325</u>	<u>2,710,083</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 90 días, las mismas que no generan intereses, El número de clientes asciende a 24.

(a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y 1 de enero de 2010 la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010 (Revisado Nota 6)			1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)		
	Total	Deteriorada (Provisiónada)	No deteriorada	Total	Deteriorada (Provisiónada)	No deteriorada	Total	Deteriorada (Provisiónada)	No deteriorada
	Vigente	3,163,381	-	3,163,381	2,555,365	-	2,555,365	2,355,844	-
Vencida									
De 0 a 30 días	444,194	47,461	396,733	173,375	26,849	146,526	364,962	20,485	344,478
De 31 a 60 días	69,022	25,718	43,304	(22)	(9)	(13)	8,012	2,002	6,010
De 61 a 90 días	(603)	(113)	(490)	4,906	1,221	3,685	(345)	(429)	84
De 91 a 120 días	(12,595)	(4,106)	(8,488)	(882)	(285)	(597)	4,717	1,151	3,567
De 121 a 150 días	(992)	(986)	(6)	(28)	(7)	(21)	(195)	(55)	(141)
Más de 151 días	(490)	(152)	(339)	(845)	(225)	(620)	274	32	241
	<u>3,661,917</u>	<u>67,822</u>	<u>3,594,095</u>	<u>2,731,869</u>	<u>27,544</u>	<u>2,704,325</u>	<u>2,733,269</u>	<u>23,186</u>	<u>2,710,083</u>

(b) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo al inicio	27,544	23,186
Más- Provisión	40,278	4,358
Saldo al final	<u>67,822</u>	<u>27,544</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de
	2011	2010	2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Empleados	47,654	92,810	37,122
Garantías	2,500	13,616	13,716
Impuestos por recuperar	45,122	97,094	99,623
Otras cuentas por cobrar	19,923	26,040	11,290
	<u>115,199</u>	<u>229,560</u>	<u>161,751</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existe riesgo de recuperación de otras cuentas por cobrar corrientes, por tanto no se ha constituido una provisión de riesgo de recuperación.

Notas a los estados financieros (continuación)

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011	2010 (Revisado Nota 6)	1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)
Producto terminado	2,303,050	1,045,682	1,615,800
Material de empaque	72,421	66,056	59,727
Inventarios en tránsito	892,170	677,257	336,131
	<u>3,267,641</u>	<u>1,788,995</u>	<u>2,011,658</u>
Menos-			
Provisión de inventarios de lento movimiento y valuación de inventarios	(86,094)	(38,274)	(32,681)
	<u>3,181,547</u>	<u>1,750,721</u>	<u>1,978,977</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y valuación de inventarios durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio	38,274	32,681
Más (menos):		
Provisión (1)	47,820	5,593
Saldo al final	<u>86,094</u>	<u>38,274</u>

(1) El cargo por adición a la provisión de obsolescencia y/o lento movimiento y valor neto de realización se encuentra registrado como parte del rubro "Costo de ventas" que se presenta en los estados de resultados integrales

12. PROPIEDAD, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Costo							Total
	Terrenos	Edificios	Equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	
Saldo al 1 enero del 2010 (Revisado Nota 6)	275,000	343,386	9,308	104,482	75,459	46,926	138,990	993,551
Adiciones	-	3,823	-	22,071	55,589	5,566	78,378	165,427
Bajas y ventas	-	-	-	(7,599)	(54,905)	(1,664)	(47,901)	(112,069)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre del 2010	<u>275,000</u>	<u>347,209</u>	<u>9,308</u>	<u>118,954</u>	<u>76,143</u>	<u>50,828</u>	<u>169,467</u>	<u>1,046,909</u>
Adiciones	-	6,324	1,608	8,886	-	8,779	23,639	49,236
Bajas y ventas	-	-	-	(2,163)	-	(4,389)	(23,040)	(29,592)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 diciembre del 2011	<u>275,000</u>	<u>353,533</u>	<u>10,916</u>	<u>125,677</u>	<u>76,143</u>	<u>55,218</u>	<u>170,066</u>	<u>1,066,553</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Depreciación

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Depreciación acumulada:								
Saldo al 1 enero de 2010	-	-	(5,978)	(34,564)	(35,568)	(17,616)	(82,973)	(176,699)
Depreciación	-	(10,406)	(931)	(11,228)	(17,532)	(3,887)	(43,153)	(87,137)
Bajas y ventas	-	-	-	2,638	33,345	1,401	28,790	66,174
Saldo al 31 diciembre 2010	-	(10,406)	(6,909)	(43,154)	(19,755)	(20,102)	(97,336)	(197,662)
Depreciación	-	(10,542)	(3,413)	(241)	(14,976)	(17,444)	(36,470)	(83,086)
Bajas y ventas	-	-	-	2,127	-	-	16,609	18,736
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(20,948)	(10,322)	(41,268)	(34,731)	(37,546)	(117,197)	(262,012)
Saldo neto 1 de enero del 2010	275,000	343,386	3,330	69,918	39,891	29,310	56,017	816,852
Saldo neto 31 de diciembre de 2010	275,000	336,803	2,399	75,800	56,388	30,726	72,131	849,247
Saldo neto 31 de diciembre 2011	275,000	332,585	594	84,409	41,412	17,672	52,869	804,541

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores locales (1)	1,402,889	1,291,003	1,205,790
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores del exterior (2)	158,203	165,552	182,095
Impuestos corrientes por pagar (3)	582,255	687,927	362,253
IESS por pagar	17,900	17,561	16,488
Empleados	22,422	1,113	856
Otras cuentas por pagar	-	-	120,279
Provisiones a corto plazo	64,039	29,690	27,082
	<u>2,247,708</u>	<u>2,192,846</u>	<u>1,914,843</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales con vencimientos hasta 60 días y no generan intereses.
- (2) Constituyen principalmente importaciones de inventarios, con vencimiento de hasta 90 días y no generan intereses.
- (3) Incluye impuesto a la renta por pagar por 439,204 y 404,780. Ver Nota 17(b). Adicionalmente, incluyen otros impuestos tales como: impuesto al valor agregado en ventas, retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado (IVA) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, al cierre del periodo contable.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto su objeto y condiciones.

a) Accionistas

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Beiersdorf S.A.	1,782,999	99,9999
Velazco Cisneros Myriam	1	0,0001
Total	1,783,000	100.00

b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas	Naturaleza	Origen	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de
				2011	2010	2010
					(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Por Pagar	Regalías	Extranjera	90 días	350,764	343,410	138,927
	Compra de Servicios	Extranjera	90 días	64,843	152,198	44,524
	Compra de bienes	Extranjera	90 días	668,880	775,717	750,850
				1,084,487	1,271,325	934,301
Por Cobrar	Reembolsos	Extranjera	90 días	10,983	4,499	9,646
	Exportaciones	Extranjera	90 días	132,448	-	-
				143,431	4,499	9,646
				941,056		

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados. Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Cuentas por Cobrar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Beiersdorf SA – Colombia	67	234	296
Beiersdorf SAC – Perú	23,797	1,624	180
BDF Mexico, S.A. De C.V. - México	840	-	-
Beiersdorf SRL – Bolivia	767	2,408	963
Beiersdorf S.A. – Venezuela	117,960	233	-
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	-	-	8,207
	<u>143,431</u>	<u>4,499</u>	<u>9,646</u>

Cuentas por Pagar:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Beiersdorf Customer Supply GmbH – Alemania	142,882	138,315	217,984
Beiersdorf SA – Colombia	162,926	214,559	120,279
Medical - Latex (dua) Sdn.Bhd - Malasia	54,597	92,452	-
Beiersdorf SA - Chile	220,938	171,062	264,966
Beiersdorf SA – Argentina	15,683	41,020	11,278
Beiersdorf Ind e Com Ltda – Brasil	43,264	26,918	52,862
BDF Mexico, S.A. De C.V. - México	21,416	29,382	35,708
Beiersdorf SAC – Perú	2,723	-	-
Beiersdorf Shared Services GmbH - Alemania	64,843	152,198	44,524
Florena Cosmetic GmbH - Alemania	4,273	1,438	1,309
Beiersdorf AG - Alemania	350,764	343,410	138,927
Juvena Produits de Beaute GmbH - Alemania	178	52,545	27,926
Beiersdorf Thailand Co. Ltd - Thailandia	-	6,445	-
Beiersdorf SRL – Bolivia	-	1,581	-
Beiersdorf Manufacturing Poznan	-	-	10,386
Beiersdorf SA - España	-	-	8,152
	<u>1,084,487</u>	<u>1,271,325</u>	<u>934,301</u>

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios de asesoría administrativa y marketing	124,379	835,882
Regalías	1,249,961	851,404
Servicios de tecnología en sistemas	469,622	623,469
Otros egresos (reembolsos de gastos)	217,391	309,191
Otros servicios	9,927	-
Importación de inventarios	5,512,219	3,771,478
Dividendos	1,287,191	914,875
Exportación de inventarios	(158,305)	(14,101)
Otros ingresos (reembolsos)	<u>(95,634)</u>	<u>(8,130)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Administración y alta dirección

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Beiersdorf S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
Sueldos fijos	194,184	192,160
Beneficios no monetarios	4,711	2,903
Sueldos variables / bonos	45,995	40,539
Otros beneficios a ejecutivos	2,100	2,040
Beneficios sociales	22,287	15,178
Total	<u>269,277</u>	<u>252,820</u>

15. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Vacaciones	36,826	29,904	22,842
Décimo tercer sueldo	6,710	6,784	6,250
Décimo cuarto sueldo	6,640	6,162	5,602
Fondos de reserva	1,479	2,363	2,247
Participación a trabajadores	469,744	347,074	154,000
Provisión bonos	75,020	83,176	39,029
	<u>596,419</u>	<u>475,463</u>	<u>229,970</u>

16. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y 1 de enero de 2009, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero de</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Jubilación patronal	(a)	117,789	105,354	83,870
Desahucio	(b)	39,585	29,427	24,425
		<u>157,374</u>	<u>134,781</u>	<u>108,295</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%
Tasa esperada de incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8,90%	4,90%
Vida Laboral Promedio Remanente	9.2	9.0

El cálculo de los beneficios post empleo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

a) Reserva para jubilación patronal

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 2011 y 2010, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integral:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo del servicio en el periodo actual	24,977	20,420
Costo financiero	6,848	5,452
(Ganancia) actuarial reconocida	(943)	1,916
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(18,692)	(6,304)
Saldo final	<u>12,190</u>	<u>21,484</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo Inicial	105,354	83,870
Costo laboral por servicios actuales	24,977	20,420
Costo financiero	6,848	5,452
(Ganancia) actuarial	(943)	1,916
(Beneficios pagados)	(18,692)	(6,304)
Saldo final	117,789	105,354

Las provisiones de los años 2011 y 2010 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

b) Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores 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 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Costo del servicio en el periodo actual	7,077	5,882
Costo financiero	1,641	1,588
Pérdida actuarial reconocida	7,089	7,035
Saldo final	15,807	14,505

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Saldo inicial	29,427	24,425
Costo laboral por servicios actuales	7,077	5,882
Costo financiero	1,641	1,588
Pérdida (ganancia) actuarial	7,089	7,035
(Beneficios pagados)	(5,649)	(9,503)
Saldo final	39,585	29,427

Notas a los estados financieros (continuación)

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Un resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Impuesto a la renta corriente	669,176	605,147
Efecto en el impuesto diferido		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(30,837)	(9,311)
Efecto relacionado con las pérdidas tributarias		
Efecto en el gasto por impuesto a la renta, por cambio en la tasa impositiva	1,345	1,251
Subtotal	(29,492)	(8,060)
Total gasto por impuesto a la renta del año	639,684	597,087

b) **Impuesto a la renta corriente**

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,661,885	1,989,255
Más (menos)		
Gastos no deducibles	169,409	471,694
Deducciones adicionales	(43,060)	(40,362)
Utilidad gravable	2,788,234	2,420,587
Impuesto a la renta causado	669,176	605,147
Menos- Anticipos del año, y retenciones	229,972	200,367
Impuesto a la renta por pagar Ver Nota 13 (3)	439,204	404,780

c) **Impuesto a la renta diferido**

El activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Balance General			Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de	Al 1 de enero de		Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	2010	2011	2010
	(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)	
<i>Diferencias Temporales:</i>					
Propiedad	(4,218)	(4,353)	-	135	(4,353)
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	8,434	11,950	12,063	(3,516)	(113)
Inventarios	19,802	9,186	8,170	10,616	1,015
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	(24,006)	(25,312)	24,006	1,306
Provisiones Beneficios a empleados	17,255	19,962	9,757	(2,707)	10,205
Otros	958	-	-	958	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	-	29,492	8,060
Activo por impuesto diferido	42,231	12,739	4,678	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-	-
Impuesto diferido neto	42,231	12,739	4,678	-	-

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto al 31 de diciembre, es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
		(Revisado Nota 6)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,661,885	1,989,255
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2011, 24% y 2010, 25%)	638,853	497,314
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(514)	96,448
Ajuste a la diferencias temporales	-	2,075
Efecto producido por la reducción en la tasa de impuesto a la renta	1,345	1,250
Impuesto a la renta reconocido en resultados	639,684	597,087

Notas a los estados financieros (continuación)

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde el año 2008. Existen dos actas de determinación por 78,158 correspondientes al impuesto a la renta de los años 2004 y 2005, que están siendo impugnadas ante Tribunal Distrital de lo Fiscal, y que a criterio los asesores legales y de la administración de la Compañía el resultado será favorable para la Compañía.

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 sus obligaciones tributarias.

b) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

c) Tasas del impuesto a la renta

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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.

d) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la

Notas a los estados financieros (continuación)

renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, 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, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

e) **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. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

f) **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Ver Nota 21 (i)).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de 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, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(i) **Reformas tributarias**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Cálculo del impuesto a la renta**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

18. PATRIMONIO

- a) **Capital emitido**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital emitido estaba constituido por 1,783,000 acciones ordinarias nominales, respectivamente, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un dólar) cada una.

- b) **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

Notas a los estados financieros (continuación)

como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

c) Dividendos pagados

Mediante Acta de la Junta general de accionistas celebrada 06 de abril del 2011 y 01 de marzo del 2010, se resolvió el pago de dividendos por 1.287,191 y 914.875 respectivamente sobre las utilidades de los años 2010 y 2009, los cuales se hallan totalmente pagados.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

e) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
Utilidad del período		
Promedio ponderado de numero de acciones	<u>2,022,201</u>	<u>1,392,168</u>
Utilidad básica por acción	1.13	0.78

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio. La Compañía no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales. Consecuentemente, no existen efectos potencialmente diluyentes de los ingresos por acción de la Compañía.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
Locales	21,388,094	18,912,822
Exportaciones	<u>158,305</u>	<u>14,401</u>
Venta de inventario	<u>21,546,399</u>	<u>18,927,223</u>
Descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes	(564,314)	(651,125)
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>20,982,085</u>	<u>18,276,098</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 3)	
Personal	784,710	876,204
Servicios IT sistemas	352,689	131,508
Impuestos y contribuciones	295,570	218,169
Honorarios y gastos legales	187,033	161,922
Asesoría	109,400	209,492
Mantenimiento	97,707	610,304
Depreciación	83,773	77,074
Servicios terceros	80,400	47,973
Gastos de viaje	52,809	32,674
Provisiones	40,764	19,857
Suministros y materiales	32,809	37,685
Seguros	28,392	37,636
De gestión	17,751	37,419
Convenciones y seminarios	13,755	59,853
Servicios Básicos	11,943	15,375
Transporte	4,062	-
Intereses y multas	-	2,438
Material publicitario	-	82
Otros servicios	40,009	33,104
	<u>2,233,576</u>	<u>2,608,769</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Revisado Nota 3)	
Eventos y promociones	2,221,708	1,143,104
Publicidad, radio televisión y prensa	1,792,707	1,966,436
Regalías	1,249,961	851,404
De personal	1,208,944	984,076
Flete por Ventas	646,469	465,899
Asesoría	475,724	239,374
Material publicitario	419,294	346,057
Bodegaje	212,201	174,323
Muestras	134,676	367,722
Honorarios y gastos legales	113,185	121,622
Gastos de viaje	56,698	64,098
IVA en muestras	44,747	104,407
Convenciones y seminarios	25,000	8,272
Servicios terceros	17,297	-
Suministros y materiales	15,041	9,246
Arrendamiento	10,191	9,551
Transporte	6,327	-
Servicios de internet	4,811	13,790
Mantenimiento	2,522	2,702
Seguros	1,977	47
Servicios básicos	1,000	1,777
Impuestos y contribuciones	175	-
Otros servicios	54,864	254,774
De gestión	-	2,519
Intereses y multas	-	35
Servicios de terceros	-	23,224
	<u>8,715,519</u>	<u>7,154,459</u>

22. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

a) Contrato de regalías

La Compañía mantiene un 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 6% (4.5% en 2010) sobre las ventas netas. Durante los años 2011 y 2010, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 1,249,961 y 851,404 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

b) Contrato de servicio de transporte

En febrero de 2011, 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. Durante los años 2011 y 2010, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 646,469 y 465,899 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

c) Contrato de servicio de administración de inventarios

La Compañía el 01 de mayo del 2011 celebra un contrato de Servicios Logísticos de distribución, recepción, custodia y almacenamiento de productos en el territorio ecuatoriano con la compañía

Notas a los estados financieros (continuación)

Quifatex S.A. Por los servicios logísticos se cancela un honorario del 3.2% calculado sobre la facturación bruta mensual de terceros y sobre la facturación bruta mensual a Quifatex S.A. se considera un honorario del 2.3%. Los honorarios acordados serán calculados sobre las ventas facturadas luego de descuentos. Durante los años 2011 y 2010, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 212,201 y 174,323 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

d) Servicios de asesoría

La Compañía en enero del 2011, firmó un acuerdo con su relacionada Beiersdorf S.A. – 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. Durante los años 2011 y 2010, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 124,379 y 835,882 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas y administración en los estados de resultados adjuntos.

23. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

a) Competencia

La Compañía enfrenta una fuerte competencia en su área de negocio, cada vez ingresan al mercado nuevos productos que por su precio o forma de promocionar han logrado introducirse al mercado. Para hacer frente a esta situación, la Compañía adapta permanentemente sus estrategias de negocio y de productos, con el fin de satisfacer la demanda de sus actuales y potenciales clientes.

b) Cambios tecnológicos

La Compañía al ser parte de un grupo multinacional, tiene estándares y procesos tecnológicos, se encuentra en permanente evaluación de cambios del mercado para su actualización tecnológica que busca una mejor gestión y soporte al crecimiento del negocio.

El grupo de compañías cuenta con una entidad dedicada exclusivamente al tema tecnológico, BSS (Beiersdorf Share Services), quien es la responsable de garantizar que todos los sistemas e infraestructura funcionen correcta y oportunamente al igual que brindan todo el soporte necesario a cada filial.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país. En períodos de bajo crecimiento económico, crecimiento de las tasas de desempleo y crecimiento mínimo de la demanda interna, se ha visto un impacto en el crecimiento moderado de las ventas del 16% (2010) y 13% (2011).

La flexibilidad de la Compañía le ha permitido reaccionar favorablemente ante disposiciones gubernamentales que han afectado directamente el giro normal del negocio, así:

Durante el 2010 el gobierno nacional buscó restringir las importaciones ya sea vía mayores aranceles o barreras arancelarias como sucedió en el año 2009, sin que se llegué a definir nada. Para ello la Compañía tenía implementado el mismo plan de acción de aquel momento, es decir priorizar los

Notas a los estados financieros (continuación)

productos a importar que generen mayor rentabilidad para la Compañía y un preabastecimiento de productos.

d) **Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero**

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de liquidez y tipo de cambio, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base el Comité y la Dirección de País, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

i) **Comité**

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio.

ii) **Finanzas**

El área de Finanzas es responsable de administrar el flujo de fondos de la Compañía tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

Mitigación de riesgos

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de moneda extranjera.

e) **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen obligaciones financieras y depósitos.

• **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

Al no mantener créditos con entidades financieras, la Compañía no afronta este riesgo.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente a las actividades operativas de la Compañía.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los tipos de cambio del mercado libre para las transacciones en Euros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía mantiene activos y pasivos en moneda extranjera cuya moneda de origen es principalmente en Euros. A continuación se presenta el detalle de los saldos en moneda extranjera:

	Moneda de origen	2011	2010
Activos			
Bancos	Euros	201,594	778,590
Pasivos			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	491,241	596,678
Posición (pasiva)-activa		<u>(289,647)</u>	<u>181,912</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

Al 31 de diciembre de 2011 la utilidad por diferencia de cambio asciende aproximadamente a 75,870, y se muestra en los estados de resultados integrales adjuntos.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La compañía mantiene un índice saludable de liquidez, permitiendo cumplir con sus obligaciones dentro de los plazos establecidos con sus proveedores y clientes.

Notas a los estados financieros (continuación)

La liquidez se controla a través del cruce de los vencimientos de activos y pasivos, lo cual permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán:

	Al 31 de diciembre de 2011			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,149,504	594,986	503,218	2,247,708
Total pasivos	1,149,504	594,986	503,218	2,247,708

	Al 31 de diciembre de 2010			
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	783,997	974,380	434,469	2,192,846
Total pasivos	783,997	974,380	434,469	2,192,846

- **Riesgo de gestión de capital**

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la Gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

- f) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a

Notas a los estados financieros (continuación)

riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

g) Valor razonable

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.
- En el caso del préstamo por cobrar a largo plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la Gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

