

Beiersdorf S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 junto
con el informe de los auditores independientes

Beiersdorf S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2013 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

1.	Operaciones	1
2.	Bases de presentación	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	2
a)	Efectivo y equivalentes de efectivo	2
b)	Instrumentos financieros – Activos Financieros – Reconocimiento y medición inicial.....	2
c)	Inventarios.....	6
d)	Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	7
e)	Deterioro de activos no financieros	8
f)	Provisiones y pasivos contingentes	8
g)	Obligaciones por beneficios a empleados.....	9
h)	Participación a trabajadores en las utilidades	9
i)	Impuesto	9
j)	Reconocimiento de ingresos	11
k)	Reconocimiento de costos y gastos	11
l)	Conversión de moneda extranjera	11
m)	Eventos posteriores	11
4.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	12
5.	Normas Internacionales de información financiera emitidas aún no vigentes	13
6.	Instrumentos financieros por categoría.....	14
7.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	15
8.	Deudores comerciales, neto	15
9.	Impuestos por pagar.....	16
10.	Compañías relacionadas y accionistas.....	17
a)	Accionistas	17

b)	Saldos y transacciones con accionistas.....	17
c)	Administración y alta dirección.....	19
d)	Remuneración y compensaciones de la gerencia clave.....	19
11.	Inventarios.....	19
12.	Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos.....	19
13.	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.....	21
14.	Provisiones.....	21
15.	Obligaciones por beneficios a empleados.....	21
(a)	Corto plazo.....	21
(b)	Largo plazo.....	22
16.	Impuesto a la renta corriente y diferido.....	25
a)	Resumen del impuesto a la renta corriente y diferido cargado a resultados.....	25
b)	Impuesto a la renta corriente.....	25
c)	Impuesto a la renta diferido.....	26
d)	Conciliación de la tasa.....	26
	Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta.....	27
a)	Situación tributaria.....	27
b)	Determinación y pago del impuesto a la renta.....	27
c)	Tasas del impuesto a la renta.....	27
d)	Anticipo del impuesto a la renta.....	27
e)	Dividendos en efectivo.....	28
f)	Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).....	28
17.	Patrimonio.....	29
a)	Capital emitido.....	29
b)	Reserva legal.....	29
c)	Dividendos pagados.....	29
d)	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.....	29
e)	Utilidad por acción.....	29
f)	Ajustes a períodos anteriores.....	29
18.	Ingresos de actividades ordinarias.....	30
19.	Gastos de venta.....	30
20.	Gastos de administración.....	31
21.	Principales contratos y acuerdos.....	31
a)	Contrato de regalías.....	31
b)	Contrato de servicio de transporte.....	31
c)	Contrato de servicio de administración de inventarios.....	31
22.	Administración de riesgos financieros.....	32
a)	Competencia.....	32
b)	Cambios tecnológicos.....	32
c)	Nivel de actividad económica ecuatoriana.....	32

d)	Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero	32
e)	Riesgo de mercado	33
f)	Riesgo de crédito	34
g)	Valor razonable	34
25.	Eventos subsecuentes.....	35

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Beiersdorf S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Beiersdorf S.A. de Colombia y que a su vez es subsidiaria de Beiersdorf A.G. de Alemania), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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.
5. 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

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S.A.** al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Ernst & Young.

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador
26 de Marzo de 2014

Beiersdorf S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	2,208,545	1,554,663
Deudores comerciales neto	8	4,729,162	4,747,555
Otras cuentas por cobrar neto		22,359	41,201
Impuestos por cobrar		-	18,681
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	10	8,321	32,589
Inventarios neto	11	2,326,867	2,526,477
Total activos corrientes:		9,295,254	8,921,166
Activos no corrientes:			
Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos neto	12	719,781	742,057
Activos por impuestos diferidos	16	104,489	109,606
Total activos no corrientes:		824,270	851,663
Total activos		10,119,524	9,772,829



Oswaldo de la Torre
Gerente General



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 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,426,343	2,090,780
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	10	1,127,265	1,068,573
Beneficios a empleados	15	790,703	688,568
Provisiones	14	250,042	216,077
Impuestos por pagar	9	746,122	656,229
Total pasivos corrientes:		4,340,475	4,720,227
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio a empleados	15	155,258	146,029
Total pasivos no corrientes:		155,258	146,029
Total pasivos		4,495,733	4,866,256
Patrimonio neto:			
Capital emitido	17	1,783,000	1,783,000
Utilidades Retenidas		3,840,791	3,123,573
Total patrimonio neto		5,623,791	4,906,573
Total pasivo y patrimonio neto		10,119,524	9,772,829



Oswaldo de la Torre
Gerente General



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 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	18	23,870,772	23,107,583
Costo de ventas		(7,946,947)	(8,680,581)
Utilidad bruta		15,923,825	14,427,002
Gastos operativos			
Gastos de venta	19	(11,315,975)	(10,371,499)
Gastos de administración	20	(814,829)	(933,248)
		(12,130,804)	(11,304,747)
Utilidad en operación		3,793,021	3,122,255
Ingresos Financieros		801	1,966
Otros ingresos		140,830	154,780
Gastos Financieros		(209,565)	(243,504)
Otros gastos		(1,668)	(1,739)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,723,419	3,033,758
Impuesto a la renta	16	(808,286)	(707,790)
Utilidad el año		2,915,133	2,325,968
Otro resultado integral del año:			
Ganancia (pérdida) actuarial		6,065	(5,990)
Resultados integrales del año, neto de impuestos		2,921,198	2,319,978
Utilidad por acción básica	19 (e)	1.64	1.30


Oswaldo de la Torre
Gerente General


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 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados					
	Capital Social	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes de primera adopción	Utilidades Retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,783,000	490,149	27,956	252,093	2,082,062	2,362,111
Más (menos):						
Ajustes a períodos anteriores (Ver Nota 17(f))	-	-	-	-	(127,574)	(127,574)
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 17 (b))	-	101,110	-	-	(101,110)	(101,110)
Dividendos pagados (Ver Nota 17 (c))	-	-	-	-	(1,921,091)	(1,921,091)
Utilidad neta	-	-	-	-	2,319,978	2,319,978
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,783,000	591,259	27,956	252,093	2,252,265	2,532,314
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 17 (b))	-	115,999	-	-	(115,999)	(115,999)
Dividendos pagados (Ver Nota 17 (c))	-	-	-	-	(2,203,980)	(2,203,980)
Utilidad neta	-	-	-	-	2,921,198	2,921,198
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,783,000	707,258	27,956	252,093	2,853,484	3,133,533


Oswaldo de la Torre
Gerente General


Liliapa Cevallos
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 2013 y 2012
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujos de efectivo netos de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,723,419	3,033,758
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto		
Provisto por actividades de operación-		
Provisión cuentas incobrables	(33,219)	(33,407)
Provisión de inventarios de lento movimiento	20,787	70,356
Depreciaciones	62,712	77,033
Reserva para jubilación y desahucio, neta	9,229	(11,345)
Pérdida en bajas de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	444	1,438
Provisión devoluciones y destrucciones, neto	33,965	50,395
Pérdida actuarial	6,065	(5,990)
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Deudores comerciales	18,393	(1,154,468)
Otras cuentas por cobrar	52,061	63,291
Impuestos por cobrar	18,681	26,441
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	24,268	110,842
Inventarios	178,823	584,714
Gastos pagados por anticipado	-	1,160
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(664,437)	452,593
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	58,692	(15,914)
Beneficios a empleados	102,135	92,149
Impuestos por pagar	31,784	2,667
Impuesto a la renta pagado	(745,060)	(693,016)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,898,742	2,652,697
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, equipo, mobiliario y vehículos	(40,880)	(15,987)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(40,880)	(15,987)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(2,203,980)	(1,921,091)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento	(2,203,980)	(1,921,091)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	653,882	715,619
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	1,554,663	839,044
Saldo al final	2,208,545	1,554,663

Oswaldo de la Torre
Gerente General

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 2013 y 2012

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, Hansaplast.

Los estados financieros han sido autorizados para su emisión por la junta general de accionistas el 28 de febrero de 2014.

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 2013, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales (Ver Nota 3.g), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la

Notas a los estados financieros (continuación)

estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1".
- NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)".
- NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)".
- NIIF 13 "Medición del valor razonable": Como resultado de la aplicación de la NIIF 13 por parte de la Compañía, únicamente se han efectuado revelaciones adicionales en las notas individuales de los instrumentos financieros por los cuales se determinaron valores razonables.
- Mejoras anuales (emitidas en mayo de 2012) realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1.

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:

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 de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor, equivalentes al efectivo y depósitos a corto plazo en cuentas en inversiones bancarias locales con vencimiento de 3 meses o menos.

b) Instrumentos financieros - Activos Financieros - Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. 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, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la NIC 39 como: cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de esta categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría al efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas y anticipos a proveedores. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en

Notas a los estados financieros (continuación)

la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costo financiero.

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;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se haya 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.

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

La Compañía analiza el deterioro de sus cuentas por cobrar a nivel de cliente considerando el riesgo de incapacidad financiera del cliente.

Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado-

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la

Notas a los estados financieros (continuación)

evaluación de deterioro del valor de manera colectiva. Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros-

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. 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 excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, en donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. 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 estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: cuentas por pagar.

Medición posterior-

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría las obligaciones financieras, los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y anticipos recibidos de clientes. Después del

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de 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.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 6.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2013.

Compensación de instrumentos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

c) Inventarios

Los inventarios correspondientes a material de empaque, en proceso 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 realizada 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 lento movimiento y obsolescencia se carga a los resultados integrales del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

d) Propiedad, equipo, mobiliario y vehículos

La propiedad, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo, 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.

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:

	<u>Años</u>
Edificios	33
Mejoras en oficinas arrendadas	5
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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

e) **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.

f) **Provisiones y pasivos contingentes**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se consideran que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados, en caso contrario, solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Notas a los estados financieros (continuación)

g) **Obligaciones por beneficios a empleados**

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como: sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los dos meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarias (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

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 a empleados, 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 en su totalidad como otro resultado integral en el periodo en el que ocurren.

h) **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.

i) **Impuesto**

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. La Gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Notas a los estados financieros (continuación)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles.

Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

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 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 temporarias se revertan, 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.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

j) 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, descuentos y provisión por devolución, 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.

k) 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.

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.

l) 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 integrales.

m) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son incluidos en notas a los estados financieros.

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES 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 período 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.

Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

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 integrales 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 registran 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 en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Provisiones por devoluciones en venta y destrucción de mercadería

Las provisiones por devoluciones en venta y destrucción de mercadería se generan al momento en que se venden los productos, cuando exista el derecho del cliente a devolver los artículos próximos a expirar y/o producto dañado. El reconocimiento inicial de estas provisiones se basa en la experiencia histórica de tres años. La provisión para devoluciones se mide de acuerdo a las ventas netas que se esperan sean efectuadas por los clientes. La provisión para destrucciones se miden al costo de los productos próximos a vencer y dañados que se estiman recibir a futuro.

Deterioro del valor de los activos no financieros:

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.

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, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, 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 a empleados a largo plazo

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 período sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio según indica el párrafo 78 de la NIC 19.

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.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”

Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 39 Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conforman de la siguiente manera:

	31 de Diciembre de	
	2013	2012
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,208,545	1,554,663
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales, neto	4,729,162	4,747,555
Otras cuentas por cobrar, neto	22,359	41,201
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8,321	32,589
Total activos financieros	6,968,387	6,376,008
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,426,343	2,090,780
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,127,265	1,068,573
Total pasivos financieros	2,553,608	3,159,353

Notas a los estados financieros (continuación)

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros era:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros medidos al valor nominal		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,208,545	1,554,663
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Deudores comerciales, neto	4,729,162	4,747,555
Otras cuentas por cobrar, neto	22,359	41,201
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8,321	32,589
Total activos financieros	<u>6,968,387</u>	<u>6,376,008</u>
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,426,343	2,090,780
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,127,265	1,068,573
Total pasivos financieros	<u>2,553,608</u>	<u>3,159,353</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1,500	1,300
Bancos locales	2,207,045	1,553,363
	<u>2,208,545</u>	<u>1,554,663</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares de los Estados Unidos de América y Euros en entidades financieras locales; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Cientes – locales	(1)	4,762,381	4,780,962
Menos:			
Estimación para cuentas incobrables		(33,219)	(33,407)
		4,729,162	4,747,555

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituyen cuentas por cobrar con vencimiento de hasta 90 días, las cuales no generan intereses. El número de clientes asciende a 23 en el año 2013, y 24 en el 2012.

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de deudores comerciales, neto de provisión es como sigue:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Total	Deteriorada (Provisionada)	No deteriorada	Total	Deteriorada (Provisionada)	No deteriorada
Vigente	4,067,772	-	4,067,772	4,086,846	-	4,086,846
Vencida						
De 0 a 30 días	682,115	21,938	660,177	694,116	29,277	660,709
De 31 a 60 días	13,691	6,249	425	2,658	2,658	-
De 61 a 90 días	2,546	1,758	788	1,463	1,463	-
De 91 a 120 días	3,274	3,274	-	9	9	-
	4,762,381	33,219	4,729,162	4,780,962	33,407	4,747,555

(b) Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo al inicio	33,407	67,822
Más- (menos) :		
Recuperación	(33,407)	(34,415)
Provisiones	33,219	-
Saldo al final	33,219	33,407

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existe riesgo de recuperación de otras cuentas por cobrar corrientes, por tanto no se ha constituido una provisión de riesgo de recuperación.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado (1)	4,242	-
Retenciones de impuestos en la fuente	70,871	59,332
Retenciones de impuesto al valor agregado	97,646	62,783
Provisión ISD	32,031	50,891
Impuesto a la renta (Ver Nota 18(b))	541,332	483,223
Saldo al final	746,122	656,229

- (1) El impuesto al valor agregado se presenta neto el crédito tributario del Impuesto al valor agregado pagado en adquisición de bienes y servicios realizados por la Compañía, y que es compensado con el Impuesto al Valor Agregado generado en ventas.

10. 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 2013 es el siguiente:

Nombre de accionista	Nacionalidad	Número de acciones	Participación %
Beiersdorf S.A,	Colombiana	1,782,999	99,9999
Velazco Cisneros Myriam	Ecuatoriana	1	0,0001
Total		1,783,000	100,00

b) Saldos y transacciones con accionistas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Cuentas	Naturaleza	Origen	Vencimiento	31 de diciembre de	
				2013	2012
Por Pagar	Regalías	Extranjera	90 días	298,915	19,789
	Compra de Servicios	Extranjera	90 días	265,720	221,862
	Compra de bienes	Extranjera	90 días	562,630	826,922
				1,127,265	1,068,573
Por Cobrar	Reembolsos	Extranjera	90 días	8,321	30,759
	Exportaciones	Extranjera	90 días	-	1,830
				8,321	32,589

Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos con las compañías relacionadas fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beiersdorf SA – Colombia	180	1,830
Beiersdorf SAC – Perú	1,075	2,333
BDF Corporativo, S.A. de C.V	1,279	-
Beiersdorf SRL – Bolivia	-	179
Beiersdorf S,A, - Argentina	3,661	-
Beiersdorf Shared Services Gmbh – Alemania	2,126	28,247
	<u>8,321</u>	<u>32,589</u>

Cuentas por Pagar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beiersdorf AG, - Alemania	394,155	110,882
Beiersdorf SA – Chile	180,694	232,630
Logistic Center Hamburg – Alemania	150,908	-
Medical - Latex (dua) Sdn,Bhd – Malasia	112,653	74,688
Beiersdorf Shared Services Gmbh – Alemania	79,542	116,674
BDF Corporativo S.A. de C.V.	73,141	-
Beiersdorf Ind e Com Ltda – Brasil	67,167	61,072
BDF Mexico, S.A. de C.V. – México	32,376	45,587
Beiersdorf SA – Uruguay	13,148	-
Beiersdorf SA – Colombia	12,224	56,640
Beiersdorf Thailand Co, Ltd – Thailandia	7,720	859
Beiersdorf Customer Supply Gmbh – Alemania	3,537	321,085
Beiersdorf SA – Argentina	-	36,066
Beiersdorf SA – Colombia	-	5,701
Beiersdorf Near East FZ LLC	-	5,447
Beiersdorf SAC – Perú	-	1,242
	<u>1,127,265</u>	<u>1,068,573</u>

Durante los años 2013 y 2012, las transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Importación de inventarios	4,887,950	4,873,161
Dividendos	2,203,980	1,921,091
Regalías (Ver Nota 21 (a))	1,410,144	1,035,458
Servicios de tecnología en sistemas	177,237	374,085
Reembolsos de gastos	51,725	100,206
Otros servicios	186,771	84,773
Exportación de inventarios	38,558	123,530
Otros ingresos (reembolsos)	12,235	38,949

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.

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 2013 y 2012 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y honorarios	158,076	196,107
Beneficios no monetarios	7,065	10,096
Bonos	31,375	28,574
Beneficios sociales	11,299	9,566
Total	<u>207,815</u>	<u>244,343</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013, 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	2,137,007	1,680,160
Material de empaque	55,124	91,444
Proceso de Empaque	-	435,426
Inventarios en tránsito	270,399	475,897
	<u>2,462,530</u>	<u>2,682,927</u>
Menos-		
Provisión de inventarios de lento movimiento y valuación de inventarios	(135,663)	(156,450)
	<u>2,326,867</u>	<u>2,526,477</u>

El movimiento de la provisión para inventarios de lento movimiento y valuación de inventarios durante los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	156,450	86,094
Más :		
Provisión (1)	(20,787)	70,356
Saldo al final	<u>135,663</u>	<u>156,450</u>

(1) El cargo por adición y/o utilización a la provisión de lento movimiento y valuación 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 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Costo							Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	
Saldo al 31 de diciembre 2011	275,000	353,533	10,916	125,677	76,143	55,218	170,066	1,066,553
Adiciones	-	-	-	3,137	-	149	12,701	15,987
Bajas y ventas	-	-	-	(98)	-	(122)	(7,872)	(8,092)
Saldo al 31 de diciembre 2012	275,000	353,533	10,916	128,716	76,143	55,245	174,895	1,074,448
Adiciones	-	-	-	10,362	-	22,550	7,968	40,880
Bajas y ventas	-	-	-	(83)	(2,027)	-	(11,884)	(13,994)
Saldo al 31 de diciembre 2013	275,000	353,533	10,916	138,995	74,116	77,795	170,979	1,101,334

	Depreciación							Total
	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31 de diciembre 2011	-	(20,948)	(7,840)	(55,025)	(34,731)	(26,271)	(117,197)	(262,012)
Depreciación	-	(10,729)	(864)	(12,139)	(14,976)	(5,976)	(32,349)	(77,033)
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	-	6,654	6,654
Saldo al 31 de diciembre 2012	-	(31,677)	(8,704)	(67,164)	(49,707)	(32,247)	(142,892)	(332,391)
Depreciación	-	(10,729)	(194)	(12,509)	(11,551)	(6,353)	(21,376)	(62,712)
Bajas y ventas	-	-	-	83	1,816	-	11,651	13,550
Saldo al 31 de diciembre 2013	-	(42,406)	(8,898)	(79,590)	(59,442)	(38,600)	(152,617)	(381,553)
Saldo neto 31 de diciembre 2012	275,000	321,856	2,212	61,552	26,436	22,998	32,003	742,057
Saldo neto 31 de diciembre 2013	275,000	311,127	2,018	59,405	14,674	39,195	18,362	719,781

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores locales (1)	1,235,785	1,755,063
Deudas por compras y prestación de servicios – proveedores del exterior (2)	88,014	249,678
IESS por pagar	19,044	15,890
Empleados	1,023	942
Provisiones de bienes y servicios recibidos	82,477	69,207
	<u>1,426,343</u>	<u>2,090,780</u>

(1) Se originan principalmente por la 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.

14. PROVISIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las provisiones se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Provisión por devoluciones en ventas (1)	82,020	73,279
Provisión por destrucción de mercadería (1)	160,288	136,287
Otras	7,734	6,511
	<u>250,042</u>	<u>216,077</u>

(1) Constituyen estimaciones de devolución en ventas que realizarán los clientes en meses posteriores al del cierre contable y provisiones para destrucción de mercaderías, que corresponden a estimaciones de productos próximos a caducar determinado en base a la experiencia y que serán devueltos por los clientes en el futuro.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Participación a trabajadores (1)	658,117	534,312
Beneficios sociales	132,586	154,256
	790,703	688,568

(1) La participación a trabajadores se calcula considerando la tarifa del 15% de la utilidad contable.

Durante el año 2013, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2012	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Participación laboral	534,312	658,117	(534,312)	658,117
Beneficios sociales	154,256	132,586	(154,256)	132,586
	688,568	790,703	(688,568)	790,703

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2012
Participación laboral	469,744	534,312	(469,744)	534,312
Beneficios sociales	126,675	154,256	(126,675)	154,256
	596,419	688,568	(596,419)	688,568

b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de	
		2013	2012
Jubilación patronal	(a)	116,823	111,539
Desahucio	(b)	38,435	34,490
		155,258	146,029

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial (Incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.9	9.2
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

El análisis de sensibilidad utilizada para el ejercicio 2013 es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Variación OBD (tasa de descuento – 0.5%)	13,622	13,644
Impacto % en el OBD (tasa de descuento – 0.5%)	12%	12%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,987)	(11,808)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10%)	(11%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14,115	13,952
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,480)	12,292
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11%)	(11%)

El análisis de sensibilidad del resultado obtenido ante variaciones en los valores que pueden tomar las variables que intervienen en el modelo actuarial, proporciona una medida del grado de fiabilidad del citado resultado, así como del intervalo en el cual se situará el resultado real.

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 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Costo del servicio en el periodo actual	25,617	25,998
Costo financiero	7,808	8,245
(Ganancia) actuarial reconocida	-	(2,756)
Efecto de reducción y liquidación anticipada	(18,435)	(37,737)
Saldo final	14,989	(6,250)

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo Inicial	111,539	117,789
Costo laboral por servicios actuales	25,517	25,998
Costo financiero	7,808	8,245
(Ganancia) actuarial	(9,705)	(2,756)
(Beneficios pagados)	(18,435)	(37,737)
Saldo final	116,823	111,539

Las provisiones de los años 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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	
	2013	2012
Costo del servicio en el periodo actual	6,287	6,930
Costo financiero	2,370	2,534
Pérdida actuarial reconocida	-	8,746
Saldo final	8,657	18,210

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de	
	2013	2012
Saldo inicial	34,490	39,585
Costo laboral por servicios actuales	6,287	6,930
Costo financiero	2,370	2,534
Pérdida actuarial	3,640	8,746
(Beneficios pagados)	(8,353)	(23,305)
Saldo final	38,435	34,490

16. 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	
	2013	2012
Impuesto a la renta corriente	806,228	737,059
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	2,093	(34,059)
Efecto en el gasto por impuesto a la renta, por cambio en la tasa impositiva	-	4,790
Ajuste	(35)	
Subtotal	2,058	(29,269)
Total gasto por impuesto a la renta del año	808,286	707,790

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	
	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3,723,419	3,033,758
Más (menos):		
(Pérdida) ingreso actuarial	6,065	(5,990)
Gastos no deducibles	8,962	222,559
Deducciones adicionales	(73,773)	(45,725)
Base Imponible	3,664,673	3,204,602
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	806,228	737,059

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	806,228	737,059
Menos:		
Retenciones en la fuente	261,837	253,836
Efecto impuesto diferido	(3,024)	-
Ajuste	(35)	-
Impuesto a la renta por pagar (Ver nota 9)	<u>541,332</u>	<u>483,223</u>

c) Impuesto a la Renta Diferido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Balance General</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>Al 31 de diciembre de</u>		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i><u>Diferencias Temporales:</u></i>				
Propiedad	-	-	-	4,218
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	8,232	9,395	(1,163)	961
Inventarios	29,846	30,060	(214)	10,258
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	-	-	-
Provisiones Beneficios a empleados	16,127	19,688	(3,561)	2,433
Provisiones destrucción y devolución	53,308	46,104	(7,204)	7,997
Otros	(3,024)	4,359	10,049	3,402
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	-	(2,093)	29,269
Efecto en el impuesto diferido en pasivos	-	-	(3,024)	-
Activo por impuesto diferido	<u>104,489</u>	<u>109,606</u>	<u>(5,117)</u>	<u>-</u>

d) Conciliación de la tasa

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3,723,419	3,033,758
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (2013, 22% y 2012, 23%)	820,452	696,387
Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	(12,166)	10,880
Ajuste a las diferencias temporales	-	(4,267)
Efecto producido por la reducción en la tasa	-	4,790
Otros	1,300	(1,377)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>808,286</u>	<u>707,790</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	21.70%	23.30%

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta

a) Situación tributaria-

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

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(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 nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

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</u>
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.

(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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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)-**

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el 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.

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

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.

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 emitido por el Comité de Política Tributaria.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PATRIMONIO

a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 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 el 25 de marzo del 2013 y marzo del 2012, se resolvió el pago de dividendos por 2,203,980 y 1,921,091 respectivamente sobre las utilidades de los años 2012 y 2011, los cuales se hallan totalmente pagados.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 252,093 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

e) Utilidad por acción

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	2013	2012
Utilidad del período		
Promedio ponderado de número de acciones	1,783,000	1,783,000
Utilidad básica por acción	1,64	1,30

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.

f) Ajustes a períodos anteriores

Los ajustes reconocidos por la Compañía que modifican períodos anteriores corresponden a (i) Provisión devolución en ventas a fin de estimar las posibles devoluciones que realizarán los clientes en meses posteriores al del cierre contable; esta provisión se basa en estadísticas históricas de devoluciones de los últimos tres años; y (ii) Provisión para destrucción de mercaderías, que

Notas a los estados financieros (continuación)

corresponden a estimaciones de productos próximos a caducar y que serán devueltos por los clientes, esta estimación se basa en las estadísticas de destrucciones de los tres últimos años.

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Locales	25,148,813	24,384,216
Exportaciones	38,558	123,530
Venta de inventario	25,187,371	24,507,746
Descuentos comerciales por servicios recibidos de clientes	(1,234,579)	(1,374,045)
Provisión Devoluciones	(82,020)	(26,118)
Total ingresos de actividades ordinarias	23,870,772	23,107,583

19. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Publicidad radio televisión y prensa	3,263,280	2,596,263
Eventos y promociones	1,769,794	2,019,446
De personal	1,773,549	1,700,676
Regalías (Ver Nota 21(a))	1,429,933	1,035,458
Flete por Ventas (Ver Nota 21(b))	631,068	649,366
Material publicitario	328,041	519,177
Muestras	392,269	302,547
Servicios IT Sistemas	136,696	256,225
Bodegaje OL (Ver Nota 21(c))	265,945	243,836
Honorarios y gastos legales	231,643	229,694
IVA por muestras	184,111	160,062
Gastos de viaje	95,027	164,569
Asesoría	79,968	115,177
Servicios terceros	231,584	96,816
Otros servicios	272,711	43,710
Depreciación	51,109	68,262
Suministros y materiales	26,593	29,357
Mantenimiento	38,035	28,354
Impuestos y contribuciones	26,090	26,605
Seguros	25,943	26,144
De gestión	6,504	21,991
Transporte	-	15,486
Servicios Básicos	9,393	11,226
Arrendamiento	13,038	11,052
Convención y seminarios	33,101	-
Servicios de internet	550	-
	11,315,975	10,371,499

Notas a los estados financieros (continuación)

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013	2012
De personal	412,075	426,133
Servicios terceros	88,049	17,720
Honorarios y gastos legales	70,042	83,682
Impuestos y contribuciones	59,531	189,975
Servicios IT Sistemas	49,758	160,817
Gastos de viaje	37,152	9,675
Provisiones	33,219	9,816
Otros servicios	13,519	6,409
Depreciación	10,988	8,991
Mantenimiento	10,795	4,842
Convención y seminarios	7,037	-
Suministros y materiales	7,004	7,224
De gestión	6,268	4,444
Intereses y multas	3,622	-
Servicios Básicos	3,257	1,340
Seguros	2,513	1,236
Transporte	-	944
	814,829	933,248

21. 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% en 2013 y 4.5% en 2012 sobre las ventas netas. Durante los años 2013 y 2012, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 1,429,933 y 1,035,458 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

b) Contrato de servicio de transporte

En abril del 2013, 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 2013 y 2012, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 631,068 y 649,366 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

c) Contrato de servicio de administración de inventarios

En abril del 2013 la Compañía renovó el contrato de Servicios Logísticos de distribución, recepción, custodia y almacenamiento de productos en el territorio ecuatoriano con la compañía Loginet Cía. Ltda., los servicios logísticos se cancela un honorario del 0,90% calculado sobre la facturación bruta mensual.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 265,945 y 243,836 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de ventas en los estados de resultados adjuntos.

22. 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.

La Compañía a nivel mundial cuenta con el sistema SAP que apoya la administración empresarial con diferentes módulos, que integran las diferentes áreas de la empresa y sus procesos. Además cuenta con una compañía dedicada única y 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.

El Comité de Comercio Exterior (COMEX) mediante resolución N. 116 emitida el 19 de noviembre de 2013 y puesta en vigencia el 3 de diciembre del mismo año, exige la presentación de "Certificados de Reconocimiento" (según establece la Ley del Sistema Ecuatoriano de la Calidad, licencias y aprobaciones emitidas por la entidad que corresponda; de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Técnico Ecuatoriano RTE-INEN 093) como documento de soporte a la Declaración Aduanera. Esto obligó a replantear los procedimientos y políticas de importación de manera que cumplan la resolución antes mencionada y las operaciones de la compañía no se vean afectadas.

Actualmente el gobierno autorizó la importación del 75% del promedio de importaciones del año 2012 y 2013; la compañía se está alineando a dicho requerimiento.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 Gerencia Comercial, 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

Dentro de este riesgo, la compañía tiene:

Riesgo de tipo de cambio: Se presenta en la volatilidad del Euro frente al Dólar.

Riesgo de Comercialización: Tiene que ver con la Decisión 116 del COMEX; actualmente hemos acordado importar el 75% del promedio de importaciones del año 2012 y 2013, está pendiente la emisión de una modificatoria al Reglamento Técnico Ecuatoriano TRE-INEN 093.

Otros riesgos de precios: La Ley Antimonopolio aprobada en el 2011, la misma que ha sido analizada por nuestros asesores y el Directorio de la Compañía, sin presentar riesgo sustancial para la compañía.

- **Riesgo de tasa de interés-**

Al no mantener créditos con entidades financieras no aplica este riesgo.

- **Riesgo de tipo de cambio-**

La Compañía importa el 100% de sus productos; durante el 2012 el 56% de importaciones fueron en euros, mientras que en el 2013 el 65%, por lo que el riesgo de volatilidad del tipo de cambio afecta directamente la rentabilidad de la Compañía.

- **Riesgo de liquidez-**

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 nuestros activos y pasivos, lo cual nos permite desarrollar nuestras actividades normalmente.

- **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 2013 y 2012, 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 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; así también se realiza un estudio anual con una compañía externa para sustentar los montos de crédito otorgados a los clientes. 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran protegidos en 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.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 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.