

49058

## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Beiersdorf S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Beiersdorf S. A. de Colombia) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tres, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no efectuó un análisis de lento movimiento y caducidad de inventarios que nos permita formarnos una opinión acerca de la reserva necesaria para inventarios obsoletos y de lento movimiento.
4. Como se menciona en la Nota 16, la Compañía de acuerdo a lo dispuesto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de octubre de 2006 pagó un dividendo anticipado por US\$150,000 correspondiente a las utilidades del año 2006, las cuales se registraron como anticipo en cuentas por cobrar. De acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados estos debieron ser registrados como dividendos pagados. Debido a lo anterior las cuentas por cobrar y el patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2006 se encuentran sobrestimados en US\$150,000 respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que se habrían determinado como necesarios de haberse realizado el análisis de lento movimiento y caducidad de inventarios que se menciona en el párrafo tres, y excepto por el efecto del asunto que se menciona en el

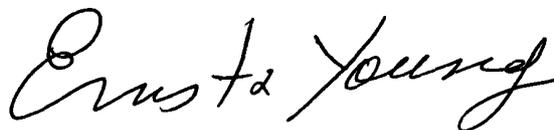
**Informe de los auditores independientes (continuación)**

párrafo cuatro, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Beiersdorf S. A.** al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásquez  
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador  
5 de marzo de 2008



RNAE No. 462

## Beiersdorf S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	420,494	335,099
Inversiones temporales	4	573,155	117,209
Cuentas por cobrar, neto	5	2,149,019	2,478,755
Inventarios	6	1,383,655	1,321,970
Gastos pagados por anticipado		-	6,500
<b>Total activo corriente</b>		<u>4,526,323</u>	<u>4,259,533</u>
<b>Propiedad, equipo, muebles y enseres, neto</b>	7	851,633	872,226
<b>Cargos diferidos, neto</b>	8	<u>123,039</u>	<u>187,541</u>
<b>Total activo</b>		<u>5,500,995</u>	<u>5,319,300</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Compañías relacionadas	9	1,518,619	1,698,616
Cuentas por pagar	10	1,280,344	1,044,845
Pasivos acumulados		<u>24,937</u>	<u>21,448</u>
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>2,823,900</u>	<u>2,764,909</u>
<b>Reserva para jubilación</b>	18(a)	<u>7,118</u>	<u>-</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	13	1,783,000	1,783,000
Reserva de capital	15	27,956	27,956
Utilidades retenidas		<u>859,021</u>	<u>743,435</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>2,669,977</u>	<u>2,554,391</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>5,500,995</u>	<u>5,319,300</u>

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

## Beiersdorf S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Ventas netas</b>	2(h)	12,376,262	10,724,587
<b>Costo de ventas</b>		<u>(4,458,259)</u>	<u>(3,782,837)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7,918,003	6,941,750
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	11	(4,280,210)	(3,697,504)
Administración	12	(2,523,786)	(2,306,953)
Financieros, neto		<u>(57,047)</u>	<u>(71,741)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		1,056,960	865,552
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Diferencia en cambio, neto	2(m)	(12,456)	(22,164)
Otros, neto		<u>(21,419)</u>	<u>31,832</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		1,023,085	875,220
Provisión para participación a trabajadores	2(i)	<u>(156,463)</u>	<u>(131,283)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		866,622	743,937
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 17(d)	<u>(248,880)</u>	<u>(185,984)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>617,742</u>	<u>557,953</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>	2(k)	<u>0.35</u>	<u>0.40</u>

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

## Beiersdorf S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	
				Utilidades por aplicar	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2005</b>	1,450,000	28,401	103,680	614,357	718,037
<b>Más (menos):</b>					
Aumento de capital (Véase Nota 13)	333,000	(445)	-	(332,555)	(332,555)
Dividendos (Véase Nota 16)	-	-	-	(200,000)	(200,000)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	59,173	(59,173)	-
Utilidad neta	-	-	-	557,953	557,953
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2006</b>	<u>1,783,000</u>	<u>27,956</u>	<u>162,853</u>	<u>580,582</u>	<u>743,435</u>
<b>Más (menos):</b>					
Dividendos (Véase Nota 16)	-	-	-	(502,156)	(502,156)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	55,795	(55,795)	-
Utilidad neta	-	-	-	617,742	617,742
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<u>1,783,000</u>	<u>27,956</u>	<u>218,648</u>	<u>640,373</u>	<u>859,021</u>

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 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	617,742	557,953
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	96,300	82,357
Amortización	70,332	64,501
Provisión para jubilación	7,118	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	179,736	(100,774)
(Aumento) en inventarios	(61,685)	(206,132)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	6,500	(6,500)
(Aumento) en cargos diferidos	(5,830)	-
Aumento en cuentas por pagar	235,499	325,148
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	120,003	(159,226)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	3,489	(2,670)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,269,204</u>	<u>554,657</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, equipo, muebles y enseres, neto	<u>(75,707)</u>	<u>(273,278)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos con compañías relacionadas	(300,000)	(420,000)
Dividendos pagados	(352,156)	(200,000)
Dividendos anticipados	-	(150,000)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(652,156)</u>	<u>(770,000)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos e inversiones temporales</b>	541,341	(488,621)
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	452,308	940,929
Saldo al final del año	<u>993,649</u>	<u>452,308</u>

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 2007 y 2006

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

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

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte Km. 71/2 Manuel Najas 134 y Juan de Selis -Quito.

#### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) **Efectivo en caja y bancos-**  
Se encuentran registradas a su valor nominal.
- (b) **Inversiones temporales-**  
Las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión a la vista, y están registradas al costo que no excede al valor neto de realización. Se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.
- (c) **Cuentas por cobrar-**  
Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

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

- (d) **Inventarios-**  
Los inventarios están valorados al costo promedio, excepto importaciones en tránsito que están registrados al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor neto de realización.
- (e) **Propiedad, equipo, muebles y enseres-**  
Propiedad, equipo, muebles y enseres se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

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

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

- (f) **Cargos diferidos-**  
Los cargos diferidos corresponden principalmente a costos generados en el desarrollo, implementación y puesta en marcha del nuevo software Delfín - SAP/R3 los cuales se presentan al costo neto de amortización acumulada. Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta en un período de 3 a 5 años y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.
- (g) **Provisiones-**  
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.
- (h) **Reconocimiento de Ingresos-**  
Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyen hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.
- (i) **Participación a trabajadores-**  
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la ley.
- (j) **Impuesto a la renta-**  
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (k) **Utilidad neta por acción-**  
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (l) **Registros contables y unidad monetaria-**  
Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.
- (m) **Conversión de moneda extranjera-**  
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las tasas de cambio utilizadas para registrar los activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.6796 y 0.7599 Euros por cada Dólar de

## Notas a los estados financieros (continuación)

E.U.A. respectivamente, las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

### 3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	1,300	1,300
Bancos	419,194	333,799
	<u>420,494</u>	<u>335,099</u>

### 4. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Produfondos S. A.	573,155	10,399
Interfondos Administradora de Fondos S. A.	-	106,810
	<u>573,155</u>	<u>117,209</u>

Durante los años 2007 y 2006 estos fondos de inversión a la vista devengaron una tasa de interés anual del 4.23% y 4.12%, respectivamente.

### 5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	2,168,188	2,360,369
Empleados	61,977	29,937
Otras	30,841	16,969
Anticipos a dividendos (Véase Nota 16)	-	150,000
Retenciones en la fuente	-	25,584
	<u>2,261,006</u>	<u>2,582,586</u>
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables	111,987	103,831
	<u>2,149,019</u>	<u>2,478,755</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	103,831	80,643
<b>Más (menos)-</b>		
Provisiones	21,067	23,188
Bajas	<u>(12,911)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>111,987</u>	<u>103,831</u>

### 6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Producto terminado (1)	898,592	963,970
Materiales de empaque y envases (1)	22,799	31,957
Importaciones en tránsito	<u>469,577</u>	<u>329,180</u>
	1,390,968	1,325,107
<b>Menos- Estimación para obsolescencia</b>	<u>7,313</u>	<u>3,137</u>
	<u>1,383,655</u>	<u>1,321,970</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios de producto terminado y materiales de empaque y envases se encontraban en poder de terceros (Véase Nota 20 (c)).

El movimiento de la estimación para obsolescencia durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	3,137	14,141
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	58,135	42,764
Bajas	<u>(53,959)</u>	<u>(53,768)</u>
Saldo al final del año	<u>7,313</u>	<u>3,137</u>

### 7. Propiedad, equipo, muebles y enseres

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la propiedad, equipo, muebles y enseres se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Terrenos	51,000	51,000
Edificios	745,949	745,949
Equipo de oficina	125,656	116,734
Equipos de computación	202,515	271,508
Muebles y enseres	78,152	68,128
Vehículos	54,658	51,012
Instalaciones	35,582	41,203
Maquinarias y equipos	25,019	23,490
	<u>1,318,441</u>	<u>1,369,024</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>466,808</u>	<u>496,798</u>
	<u>851,633</u>	<u>872,226</u>

El movimiento de la propiedad, equipo, muebles y enseres durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	872,226	681,305
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, ventas y bajas - neto	75,707	273,278
Depreciación	<u>(96,300)</u>	<u>(82,357)</u>
Saldo al final del año	<u>851,633</u>	<u>872,226</u>

### 8. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Costo Proyecto SAP	280,214	274,384
Amortización acumulada	<u>(157,175)</u>	<u>(86,843)</u>
	<u>123,039</u>	<u>187,541</u>

El movimiento de cargos diferidos durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	187,541	252,042
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	5,830	-
Amortización	<u>(70,332)</u>	<u>(64,501)</u>
Saldo al final del año	<u>123,039</u>	<u>187,541</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Por cobrar-</b>		
Beiersdorf – México	27,040	-
Beiersdorf – Polonia	1,914	-
Beiersdorf – Colombia	784	24,085
Beiersdorf – Bolivia	621	124
Beiersdorf – Perú	56	-
Beiersdorf – Venezuela	-	5,315
	<u>30,415</u>	<u>29,524</u>
<b>Por pagar-</b>		
Beiersdorf – Alemania (1)	707,237	1,012,047
Beiersdorf – Alemania (2)	309,939	193,297
Beiersdorf – Chile	191,260	193,372
Beiersdorf – Colombia	87,234	118,418
Beiersdorf – Brasil	78,436	89,366
Juvena – Alemania	46,211	7,252
Beiersdorf – México	42,492	19,420
Beiersdorf – Polonia	26,926	-
Beiersdorf Shared Services – Alemania	23,703	14,696
Medical Latex – Malasia	23,479	18,306
Beiersdorf – Argentina	8,417	41,129
Beiersdorf Inc. – Estados Unidos	2,270	1,944
Beiersdorf – Perú	1,430	100
Beiersdorf – Italia	-	6,324
Beiersdorf – Suecia	-	5,818
Beiersdorf – Venezuela	-	6,651
	<u>1,549,034</u>	<u>1,728,140</u>
<b>Saldo neto por pagar</b>	<u>1,518,619</u>	<u>1,698,616</u>

(1) Corresponde a préstamo con vencimiento hasta abril de 2008 y devenga intereses calculados a la tasa de interés anual del 5.55% (6% en 2006).

(2) Incluye regalías por pagar por 114,811 y 105,639 al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente (Véase Nota 20 (a)).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2007 y 2006, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Gastos (ingresos)</b>		
Compras de inventario	3,435,154	2,840,941
Préstamos	700,000	1,000,000
Regalías	557,683	483,701
Reembolso de gastos (1)	384,678	156,563
Dividendos	352,156	350,000
Gastos de apoyo – Región Andina	330,661	289,201
Servicios comunicaciones	95,540	72,709
Intereses	56,563	75,231
Marcas	29,859	-
Otros gastos	16,491	7,766
Ventas de inventario	(19,688)	(23,251)
Reembolsos de pagos	<u>(14,011)</u>	<u>(14,365)</u>

(1) A la fecha la Compañía no ha obtenido los informes de reembolso de gastos conforme lo requerido por la legislación tributaria vigente.

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

### 10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores nacionales	895,775	685,069
Participación a trabajadores	156,463	131,283
Proveedores del exterior	89,639	110,045
Impuesto a la renta (Ver Nota 17 (d))	48,074	29,801
Otros impuestos	45,841	51,833
Otras	44,552	36,814
	<u>1,280,344</u>	<u>1,044,845</u>

### 11. Gastos de ventas

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de ventas fueron como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Publicidad, radio, televisión y prensa	1,061,804	1,147,701
Regalías	557,683	483,701
Impulsadoras	431,881	332,243
Transporte y flete	354,954	307,815
Premios y obsequios	273,723	270,596
Muestras	269,337	206,848
Convenciones y eventos	256,295	115,041
Muebles y exhibidores	235,013	144,520
Publicidad con agencias	230,544	156,028
Convenios promocionales	197,494	134,422
Material publicitario	178,837	212,692
Registros sanitarios	91,951	94,070
Estudios de mercado	33,319	20,918
Impuesto al valor agregado	13,289	15,326
Otros	94,086	55,583
	<u>4,280,210</u>	<u>3,697,504</u>

### 12. Gastos de administración

Durante los años 2007 y 2006, los gastos de administración fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Sueldos	555,606	497,077
Gastos de apoyo – Región Andina	330,661	289,201
Honorarios	132,431	53,852
Impuesto al valor agregado	129,453	115,219
Bodegaje	122,649	110,663
Bonificaciones e incentivos	113,836	145,382
Depreciaciones	96,300	82,357
Alojamiento y pasajes	95,439	73,726
Gastos comunicaciones	91,111	110,567
Beneficios sociales	83,526	90,860
Amortizaciones	70,332	64,501
Aporte patronal	59,440	57,626
Bajas de inventarios	58,135	42,764
Movilización	45,742	91,772
Servicios tercerizados	44,684	53,250
Convenciones y seminarios	35,604	40,791
Seguros	31,539	30,485
Impuestos y contribuciones	24,244	25,696
Provisión cuentas incobrables	21,067	23,188
Reparaciones y mantenimiento	19,265	25,072
Indemnizaciones	6,100	49,845
Otros	356,622	233,059
	<u>2,523,786</u>	<u>2,306,953</u>

**13. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 1,783,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

En el año 2006, la Compañía aumentó su capital social en 333,000 (333,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de reserva de capital por 445 y utilidades retenidas por 332,555. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de abril de 2006.

**14. Reserva legal**

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

**15. Reserva de capital**

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

**16. Dividendos pagados**

La Junta General de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 2006 resolvió el pago de dividendos por 200,000 correspondientes a utilidades del año 2005. Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de octubre de 2006, se aprobó el reparto anticipado de dividendos correspondiente a las utilidades del año 2006 por 150,000 (neto de retención de impuesto a la renta), valor registrado como anticipo en cuentas por cobrar. La Junta General de Accionistas del 30 de abril de 2007, resolvió el pago de dividendos sobre la utilidad del año 2006 por 502,156. Durante 2007 se compensó el anticipo entregado en 2006 y se pagó los restantes 352,156.

**17. Impuesto a la renta**

**(a) Situación fiscal-**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

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 tres años posteriores

contados a partir de la presentación de la declaración, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Con fecha 27 de febrero de 2007, la Compañía recibió la Comunicación de Diferencias No. RNO-AQNGT-CDP2007-0105 emitido por el Servicio de Rentas Internas, en la cual indica que al revisar sus bases de datos en las que consta la información proporcionada tanto por sujeto pasivo como de terceros, ha encontrado diferencias en las declaraciones de Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado por los años 2004 y 2005. El Servicio de Rentas Internas se encuentra en proceso de revisión de la información proporcionada por la Compañía y a la fecha no ha emitido ningún pronunciamiento.

**(b) Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Conciliación tributaria contable-**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	866,622	743,937
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	128,896	-
Utilidad gravable	<u>995,518</u>	<u>743,937</u>
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	248,880	185,984
<b>Menos- retenciones y anticipos</b>	<u>200,806</u>	<u>156,183</u>
Impuesto por pagar	<u>48,074</u>	<u>29,801</u>

**(e) Ley Reformativa para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

**Código tributario-**

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

**Ley de Régimen Tributario Interno-**

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

**Otras-**

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto a la Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

**18. Reservas para jubilación e indemnización**

**(a) Jubilación-**

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les

corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía ha provisionado 7,118 por este concepto conforme estudio actuarial para aquellos empleados con más de 10 años de servicio.

**(b) Indemnización-**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no ha constituido ninguna reserva por este concepto. La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.

**19. Intermediación y tercerización de personal**

Mediante Registro Oficial No 298 del 23 de junio de 2006, se emitió la ley reformativa al Código de Trabajo, mediante la cual se regula la actividad de intermediación laboral y tercerización de servicios complementarios, que define normas y procedimientos de contratación para cada tipo de servicio, así como derechos y obligaciones de las empresas que realicen esta actividad, de la compañía usuaria y de los trabajadores contratados bajo esta modalidad.

Así también la ley establece que las Compañías usuarias no excederán del 50% del total de sus trabajadores bajo el régimen de intermediación laboral.

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía mantiene 16 empleados intermediados, que representan el 18% del total de empleados.

**20. Compromisos y contratos**

**(a) Contrato de regalías-**

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

Durante los años 2007 y 2006, el valor del gasto generado por este concepto ascendió a 557,683 y 483,701, respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

**(b) Contrato de servicio de transporte-**

En marzo de 2007, la Compañía renovó el contrato de servicio de transporte de la mercadería con Totalogistic S. A., mediante el cual ésta se compromete a brindar el servicio de transporte en vehículos de propiedad o arrendados por la contratista, bajo los siguientes términos:

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

Adicionalmente se establece que el precio por la prestación de este servicio es del 2.839% del total de las ventas que realice la Compañía. El plazo de este contrato es de dos años.

Durante los años 2007 y 2006, se registró por este concepto 354,954 y 307,815 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

**(c) Contrato de servicio de administración de inventarios-**

En marzo de 2007, la Compañía renovó el contrato por servicios de administración de los inventarios con Loginet Cía. Ltda., bajo los siguientes términos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Durante los años 2007 y 2006, se registró por este concepto 122,649 y 110,663 respectivamente, los cuales se encuentran registrados como gastos de venta en los estados de resultados adjuntos.

- (d) **Contrato tácito - gastos de apoyo Región Andina-**  
Mensualmente la Compañía realiza pagos a su relacionada Beiersdorf – Colombia que corresponden a cargos por apoyo a la región andina (Colombia, Venezuela y Ecuador) en las siguientes áreas: administrativo, gerencial, marketing, logística de inventarios hacia la Compañía, los cuales no se encuentran estipulados bajo convenio celebrado entre las partes.

Durante los años 2007 y 2006, se registró por este concepto 330,661 y 289,201, los cuales se encuentran registrados como gastos de administración en los estados de resultados adjuntos.

### 21. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tenía la siguiente posición en moneda extranjera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos	67,524	2,904
Proveedores	(439,590)	(377,132)
	<u>(372,066)</u>	<u>(374,228)</u>

### 22. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.