

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL
2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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 del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión

Tal como se explica con más detalle en la Nota 7, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía registró ventas que en, nuestra opinión, corresponden al año 2013. Los efectos de este registro fueron los de subvaluar inventarios en US\$758 mil, sobrevaluar cuentas por cobrar en US\$890 mil, utilidades retenidas y la utilidad del año terminado en esa fecha en US\$132 mil.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Quito, Mayo 15, 2013
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Socio
Licencia No. 15238

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

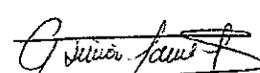
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		2,593	1,611
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	12,205	11,064
Inventarios	5	5,013	2,802
Activos por impuestos corrientes	7	<u>1,161</u>	<u>939</u>
Total activos corrientes		<u>20,972</u>	<u>16,416</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuesto diferido	7	221	82
Otros activos		<u>12</u>	<u>12</u>
Total activos no corrientes		<u>233</u>	<u>94</u>
TOTAL		<u>21,205</u>	<u>16,510</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	15,961	11,578
Pasivos por impuestos corrientes	7	<u>663</u>	<u>1,037</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>16,624</u>	<u>12,615</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	10	3,335	3,335
Reserva legal		1,127	1,127
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>119</u>	<u>(567)</u>
Total patrimonio		<u>4,581</u>	<u>3,895</u>
TOTAL		<u>21,205</u>	<u>16,510</u>

Ver notas a los estados financieros


Alfonso Ledesma
Gerente General

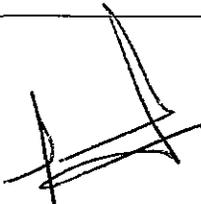

Silvia Torres
Contadora General

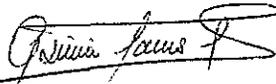
PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS		61,012	67,499
COSTO DE VENTAS	11	<u>48,752</u>	<u>55,502</u>
MARGEN BRUTO		12,260	11,997
Gastos de ventas	11	(10,592)	(9,502)
Gastos de administración	11	(637)	(1,176)
Otros gastos, neto		<u>(2)</u>	<u>(30)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,029	1,289
Menos gasto (ingreso) por impuesto a la renta:	7		
Corriente		482	428
Diferido		<u>(139)</u>	<u>(81)</u>
Total		<u>343</u>	<u>347</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>686</u>	<u>942</u>

Ver notas a los estados financieros


Alfonso Ledesma
Gerente General


Silvia Torres
Contadora General

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

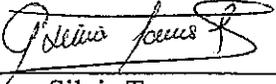
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Utilidades retenidas/ (déficit acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,335	1,127	3,537	7,999
Utilidad del año			942	942
Dividendos pagados	—	—	(5,046)	(5,046)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,335	1,127	(567)	3,895
Utilidad del año	—	—	686	686
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>3,335</u>	<u>1,127</u>	<u>119</u>	<u>4,581</u>

Ver notas a los estados financieros



Alfonso Ledesma
Gerente General



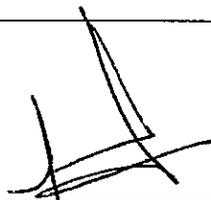
Silvia Torres
Contadora General

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

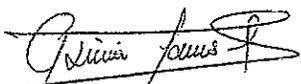
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	60,145	59,059
Pagado a proveedores	(58,452)	(54,681)
Impuesto a la renta	(709)	(997)
Otros gastos, neto	<u>(2)</u>	<u>(30)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>982</u>	<u>3,351</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de activos fijos y total efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>8</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(5,046)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	982	(1,687)
Saldos al comienzo del año	<u>1,611</u>	<u>3,298</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,593</u>	<u>1,611</u>

Ver notas a los estados financieros



Alfonso Ledesma
Gerente General



Silvia Torres
Contadora General

PROCTER & GAMBLE ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. es una subsidiaria de Procter & Gamble International Operations S.A. domiciliada en Suiza cuya matriz es The Procter & Gamble Company, compañía domiciliada en Estados Unidos. Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en agosto de 1993 y su actividad principal es la comercialización, importación, promoción y mercadeo de productos de consumo masivo.

La Compañía mantiene un contrato de distribución y ventas con Industrias Ales C.A., por lo que esta compañía es cliente principal en el Ecuador (Ver Nota 13).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no posee empleados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bancos - Se compone de los saldos del efectivo disponible en bancos.

2.4 Inventario - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

2.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos - Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.5.3 Impuestos corriente y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.7.1 Venta de bienes - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de su único cliente Industrias Ales C.A..

2.8 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

- 2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.10 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros principalmente en la categoría de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.10.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 60 días.

- 2.10.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.10.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa

reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.11 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.11.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.11.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.12 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ESPACIO EN BLANCO

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Industrias Ales S.A. (Nota 13)	10,773	10,561
Mercantil Garzozzi & Garbo S.A.	655	
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27)</u>	
Subtotal	11,401	10,561
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a terceros	804	497
Otros	<u> </u>	<u> 6</u>
Total	<u>12,205</u>	<u>11,064</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días no son recuperables. De acuerdo a la Compañía, las cuentas por cobrar vencidas menores a noventa días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de su cliente.

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		20
Provisión	27	
Reversión	<u> </u>	<u>(20)</u>
Saldos al fin del año	<u>27</u>	<u>-</u>

La concentración del riesgo de crédito es alta debido a que cuenta con dos clientes Industrias Ales C.A. y Mercantil Garzozzi & Garbo S.A. Ver medidas de mitigación del riesgo de crédito efectuado por la Compañía en la Nota 9.1.1.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	4,908	2,773
Inventario	106	29
Provisión para obsolescencia	<u>(1)</u>	<u>—</u>
Total	<u>5,013</u>	<u>2,802</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$48.8 millones y US\$55.5 millones, respectivamente.

6. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Compañías relacionadas:		
Procter & Gamble International Operations S.A.	12,559	9,940
Procter & Gamble US Business	2	
Proveedores locales	<u>1,168</u>	<u>658</u>
Subtotal	13,729	10,598
Otras cuentas por pagar:		
Materiales y repuestos	869	187
Otras	<u>1,363</u>	<u>793</u>
Total	<u>15,961</u>	<u>11,578</u>

7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA	652	657
Crédito tributario de impuesto a la renta	<u>509</u>	<u>282</u>
Total	<u>1.161</u>	<u>939</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas - ISD	628	497
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	21	526
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>14</u>	<u>14</u>
Total	<u>663</u>	<u>1.037</u>

7.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta (1)	1,029	1,289
Gastos no deducibles	<u>1.064</u>	<u>493</u>
Utilidad gravable	<u>2,093</u>	<u>1,782</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>482</u>	<u>428</u>
Anticipo calculado (3)	<u>427</u>	<u>364</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>482</u>	<u>428</u>

(1) La base imponible del impuesto a la renta para el año 2012, incluye ventas de bienes que la Compañía facturó y reconoció como ingresos por US\$890 mil y que al 31 de diciembre del 2012 se encontraban en tránsito. El impuesto a la renta causado generado por las referidas ventas fue de US\$30 mil.

(2) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- (3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

- 7.3 *Movimiento de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(282)	287
Provisión del año	482	428
Pagos efectuados	<u>(709)</u>	<u>(997)</u>
Saldos al fin del año	<u>(509)</u>	<u>(282)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

- 7.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos del activo por impuesto diferido fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u>	<u>Reconocido en</u>	<u>Saldos al fin</u>
	<u>comienzo del año</u>	<u>los resultados</u>	<u>del año</u>
	(en miles de U.S. dólares)		

Año 2012

Diferencia temporaria:

Provisiones del Impuesto a la Salida de			
Divisas	82	56	138
Ajuste de importaciones en tránsito	<u>—</u>	<u>83</u>	<u>83</u>
Total	<u>82</u>	<u>139</u>	<u>221</u>

Año 2011

Diferencia temporaria:

Provisiones del Impuesto a la Salida de			
Divisas y total	<u>1</u>	<u>81</u>	<u>82</u>

7.5 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,029	1,289
Gasto de impuesto a la renta	237	309
Gastos no deducibles	<u>245</u>	<u>119</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>482</u>	<u>428</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>47%</u>	<u>33%</u>

7.6 *Aspectos Tributarios:*

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el siguiente aspectos tributarios: La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 9.1 *Gestión de riesgos financieros* - La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración corporativos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 9.1.1 *Riesgo de crédito* - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía vende sus productos a su principal cliente Industrias Ales C.A.; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado por las condiciones económicas de su cliente.

La Compañía requiere la firma de pagarés en garantía en relación a las ventas mensuales que efectúa a Industrias Ales C.A..

- 9.1.2 *Riesgo de liquidez* - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

- 9.1.3 *Riesgo de capital* - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$4,3 millones
Índice de liquidez	1.3 veces
Pasivos totales / patrimonio	3.62 veces
Pasivos totales / activos totales	0.78 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

9.1.4 Administración de capital - La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de sus participaciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los socios.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera es el siguiente:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Total pasivos	16,624	12,615
Bancos	<u>(2,593)</u>	<u>(1,611)</u>
Deuda neta	<u>14,031</u>	<u>11,004</u>
Total patrimonio	<u>4,581</u>	<u>3,895</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado	<u>3.06</u>	<u>2.83</u>

9.1.5 Riesgo de Mercado - El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

ESPACIO EN BLANCO

9.2 *Categorías de instrumentos financieros* - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Bancos	2,593	1,611
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 4)	<u>12,205</u>	<u>11,064</u>
Total	<u>14,798</u>	<u>12,675</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 6) y total	<u>15,961</u>	<u>11,578</u>

9.3 *Valor razonable de los instrumentos financieros* - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento al corto plazo.

10. PATRIMONIO

10.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 3,335,300 participaciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por participación y un derecho a los dividendos.

10.2 *Reserva Legal* - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10.3 *Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)* - Un resumen de las utilidades retenidas (déficit acumulado) es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,628	942
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(1)	(1)
Reserva según PCGA anteriores - reserva de capital	<u>(1,508)</u>	<u>(1,508)</u>
Total	<u>119</u>	<u>(567)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía

10.4 Dividendos - El 12 de diciembre del 2011, se canceló un dividendo de US\$1.51 millones por participación equivalente a un dividendo total de US\$5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

11. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	48,752	55,502
Gastos de ventas	10,592	9,502
Gastos de administración	<u>637</u>	<u>1,176</u>
Total	<u>59,981</u>	<u>66,180</u>

ESPACIO EN BLANCO

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compra de inventario	48,752	55,502
Publicidad	9,481	8,683
Servicios de maquila	962	740
Procesamiento electrónico de datos	154	335
Asesoría financiera	219	276
Asistencia técnica	187	233
Otros impuestos	20	232
Otros	<u>206</u>	<u>179</u>
Total	<u>59,981</u>	<u>66,180</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

12.1 Transacciones Comerciales

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares)	
	...	
Procter & Gamble International Operations S.A.:		
Compras de inventario	<u>45,705</u>	<u>46,349</u>
Notas de crédito	<u>(5,387)</u>	<u>(566)</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Relacionadas del exterior</u>		
Procter & Gamble International Operations S.A. y total	<u>12,559</u>	<u>9,940</u>
Procter & Gamble US Business	<u>2</u>	<u>-</u>

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías.

13. COMPROMISO

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, se detalla a continuación:

Contrato de Distribución - El 16 de enero del 2004, la Compañía celebró con Industrias Ales C.A. un contrato de distribución, mediante el cual se le confiere a Industrias Ales C.A. la distribución y venta de sus productos. Este contrato tiene una duración de un año y puede ser renovado automáticamente por el mismo plazo.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda. en mayo 15 del 2013 y serán presentados a los Socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Procter & Gamble Ecuador Cía. Ltda., serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
