



Quala Ecuador S. A.

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

Quala Ecuador S. A.

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

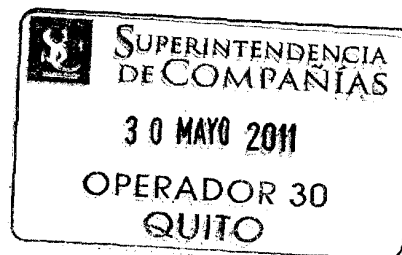
Balances generales

Estados de resultados

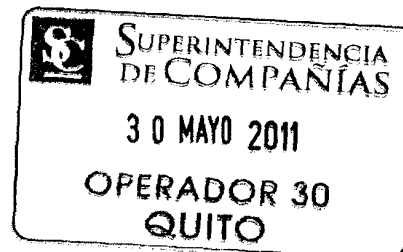
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes



A los accionistas de Quala Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Quala Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Quala Inc. de las Islas Vírgenes Británicas), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en 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.

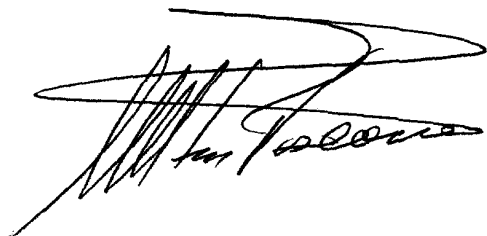
Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Quala Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

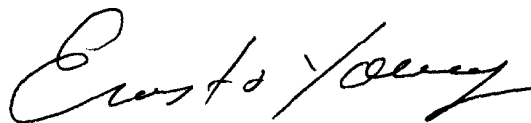
Otro Asunto

7. Los estados financieros de **Quala Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2009 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe sin salvedades y un párrafo de énfasis por operaciones con compañías relacionadas, es de fecha 5 de marzo de 2010.

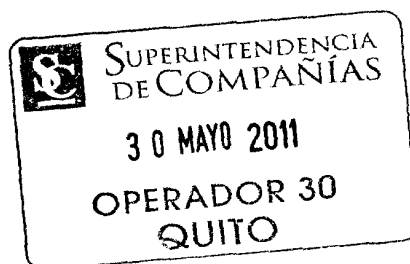


Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
23 de mayo de 2011



RNAE No. 462



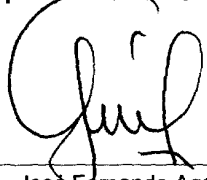
Quala Ecuador S. A.

Balances generales

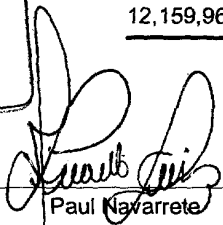
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	2(a)	357,825	728,016
Inversiones a corto plazo	3	110,000	10,648
Cuentas por cobrar, neto	4	3,882,269	3,111,236
Inventarios	5	4,534,023	3,380,869
Gastos pagados por anticipado	6	886,422	24,365
Total activo corriente		9,770,539	7,255,134
 Propiedad, planta y equipo, neto	7	2,389,414	4,286,397
Otros activos no corrientes	8	-	-
Total activo		12,159,961	11,541,531
 Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	8	1,873,926	1,559,029
Compañías relacionadas	9	6,032,817	4,648,869
Pasivos acumulados	10	349,921	214,648
Total pasivo corriente		8,256,664	6,422,546
Provisión para desahucio	2 (g) y 17	49,386	39,753
 Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	5,312,000	7,312,000
Reserva de capital		6,187	6,187
Déficit acumulado		(1,464,276)	(2,238,955)
Total patrimonio de los accionistas		3,853,911	5,079,232
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		12,159,961	11,541,531


José Fernando Agadelo
Gerente General


30 MAYO 2011
OPERADOR 30
QUITO


Paul Navarrete
Contador General

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

Quala Ecuador S. A.

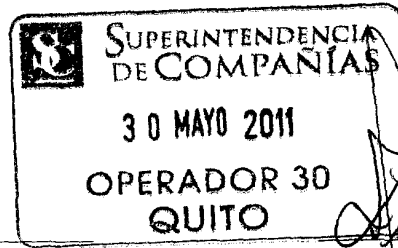
Estados de resultados

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Ventas netas	2(h)	35,318,319	28,365,611
Costo de ventas	2(i)	(19,750,314)	(15,363,674)
Utilidad bruta		15,568,005	13,001,937
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	2(i) y 13	(8,071,991)	(7,681,197)
Gastos de administración	2(i) y 14	(5,674,977)	(4,337,733)
Otros gastos operativos		(692,904)	(241,535)
Total gastos de operación		(14,439,872)	(12,260,465)
Utilidad en operación		1,128,133	741,472
Otros ingresos (gastos) neto	15	50,958	(236,742)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,179,091	504,730
Provisión para participación a trabajadores	2(j)	(176,863)	(75,709)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,002,228	429,021
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 16(e)	(227,549)	(132,115)
Utilidad neta		774,679	296,906
Utilidad neta por acción	2 (l)	0,15	0,04


José Fernando Agudelo
Gerente General


Paul Navarrete
Contador General

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

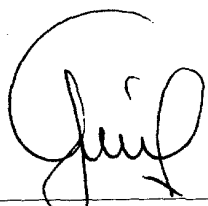
Quala Ecuador S. A.

Estados de cambio en el patrimonio de los accionistas

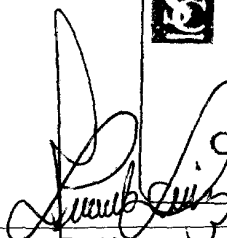
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

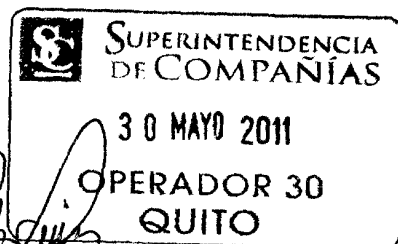
	Capital social	Reserva de capital	Déficit acumulado		
			Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2008	7,312,000	6,187	325	(2,536,186)	(2,535,861)
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	29,690	(29,690)	-
Utilidad neta	-	-	-	296,906	296,906
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>7,312,000</u>	<u>6,187</u>	<u>30,015</u>	<u>(2,268,970)</u>	<u>(2,238,955)</u>
Más (menos):					
Disminución de capital social (Véase Nota 11)	(2,000,000)	-	-	-	-
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 12)	-	-	77,468	(77,468)	-
Utilidad neta	-	-	-	774,679	774,679
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>5,312,000</u>	<u>6,187</u>	<u>107,483</u>	<u>(1,571,759)</u>	<u>(1,464,276)</u>



José Fernando Agudelo
Gerente General



Paul Navarrete
Contador General



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

Quala Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2010	2009
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	774,679	296,906
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación-		
Depreciación	444,265	777,929
Provisión por desahucio	9,633	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(771,033)	(300,797)
(Aumento) en inventarios	(1,153,154)	(442,524)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(862,057)	697,237
Aumento en cuentas por pagar (1)	314,897	1,211,292
Aumento en compañías relacionadas	1,383,948	879,042
Aumento en pasivos acumulados (2)	135,273	137,247
Efectivo neto provisto por actividades de operación	276,451	3,256,332
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Venta de terreno y otros activos fijos y retiros	1,712,415	-
(Adiciones) de propiedad planta y equipo, neto	(259,697)	(208,568)
(Aumento) en inversiones a corto plazo	(99,352)	-
(Aumento) en inversiones en acciones	(8)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	1,353,358	(208,568)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de capital social	(2,000,000)	-
Pagos de obligaciones bancarias	-	(3,200,000)
	(2,000,000)	(3,200,000)
(Disminución) neta en efectivo en caja y bancos	(370,191)	(152,236)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	728,016	880,252
Saldo al final del año	357,825	728,016

(1) Durante el año 2010 se pagó por concepto de impuesto a la renta 242,870 (133,023 en 2009).

(2) Durante el año 2010 se pagó por concepto de participación a trabajadores 75,709.

José Fernando Agudelo
Gerente General

Paul Navarrete
Contador General

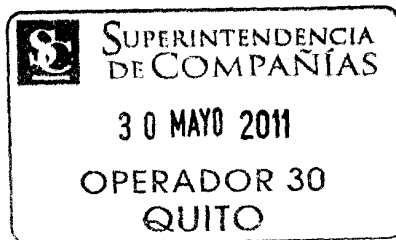
Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados financieros

Quala Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.



1. Operaciones

Quala Ecuador S. A. fue constituida el 25 de junio de 1997. Es subsidiaria de Quala Inc. (compañía con residencia en las Islas Vírgenes Británicas) que a la vez es la compañía matriz del grupo económico Quala de inversión Colombiana. Su actividad principal es la elaboración, importación, exportación, distribución y venta al por mayor y menor de productos alimenticios y otros productos diversos para el consumidor de la marca Quala. Su principal proveedor de mercadería es Quala Colombia S.A.

La dirección principal registrada de la Compañía es Panamericana Norte s/n Km. 11 ½ Bodegas de Almagro, Quito - Ecuador.

2. Resumen de las 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 Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011. A

Notas a los estados financieros (continuación)

la fecha de este informe la Compañía se encuentra en proceso de adopción de estas normas contables.

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:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede el valor recuperable. La estimación para cuentas incobrables se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de venta.

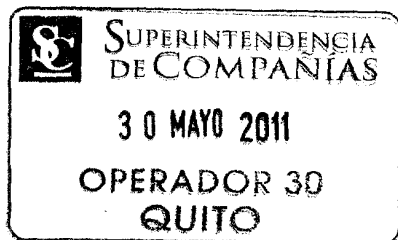
(c) Inventarios-

Los inventarios disponibles para la venta, suministros, materiales, repuestos, herramientas y de materia prima están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con la política de rotación de inventarios determinada por la Matriz.

(d) Propiedad, planta y equipo-

Propiedad planta y equipo están registrados al costo histórico. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta. Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil probable de los bienes, como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos de planta	10
Equipos de cómputo y telecomunicación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de oficina	10
Mejoras a instalaciones arrendadas	15

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

(e) Cuentas por pagar y pasivos acumulados-

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo.

(f) Provisiones-

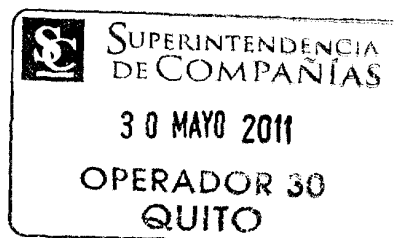
Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) Provisión para desahucio-

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

(h) 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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se han entregado los productos y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.



Notas a los estados financieros (continuación)

(i) **Costo y gastos-**

Costo de venta y gastos se registran sobre la base histórica y se reconocen a medida que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

(j) **Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(k) **Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(l) **Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(m) **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 adoptada en el Ecuador.

3. Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, inversiones temporales se formaban de la siguiente manera:

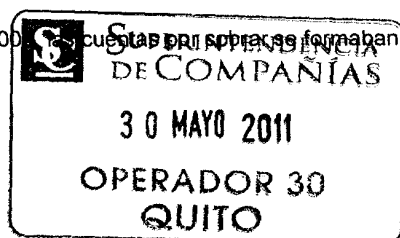
	2010	2009
Certificados de depósito (1)	110,000	10,648

(1) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a un certificado de depósito del Banco del Pichincha C. A., con fecha de vencimiento en abril de 2011 y genera una tasa de interés anual del 3.75% anual. Este certificado garantiza una carta de crédito emitida por el Banco del Pichincha C. A. para las importaciones realizadas al proveedor Yangzhou Plastic Co. Ltda.

Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo en Dineros Club del Ecuador, con vencimiento en octubre de 2010.

4. Cuentas por cobrar

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



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	3,356,069	2,715,061
Anticipos a proveedores	228,565	61,935
Otras cuentas por cobrar	176,410	105,315
Empleados	142,397	186,475
Impuesto a la renta por recuperar (1) (Véase Nota 16 (e))	27,159	104,243
Impuesto al Valor Agregado por recuperar	69,922	-
	<u>4,000,522</u>	<u>3,173,029</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(118,253)</u>	<u>(61,793)</u>
	<u><u>3,882,269</u></u>	<u><u>3,111,236</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluye retenciones en la fuente de impuesto a la renta por 11,838, del año 2008 que están en proceso de recuperación por pago en exceso.

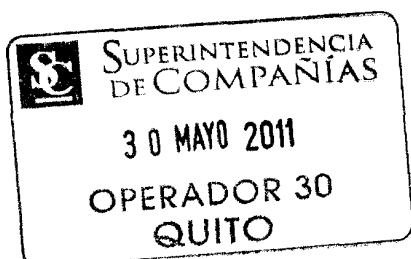
El movimiento de la estimación para cuentas incobrables por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	61,793	35,238
Más- Provisión del año	<u>56,460</u>	<u>26,555</u>
Saldo al final del año	<u><u>118,253</u></u>	<u><u>61,793</u></u>

5. Inventarios

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Disponible para la venta	3,530,410	2,673,385
Suministros y materiales	458,543	213,763
Materia prima	343,660	426,162
Repuestos y herramientas	197,307	67,559
Inventarios en tránsito	4,103	-
	<u><u>4,534,023</u></u>	<u><u>3,380,869</u></u>



Notas a los estados financieros (continuación)

6. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	2010	2009
Asistencia técnica (1)	517,500	-
Publicidad, neto (2)	298,877	-
Otros	70,045	24,365
	<u>886,422</u>	<u>24,365</u>

(1) Corresponde al 50% del contrato de asistencia técnica firmado con QUALA Mex S. A. C. V. (compañía relacionada de México), por dos componentes del contrato que se ejecutarán en el año 2011 (Ver Nota 18 (a)).

(2) Corresponden a publicidad prepagada en televisión, por el periodo de 12 meses a partir del 22 de julio de 2010, que se devengan en función de los spots publicitarios emitidos.

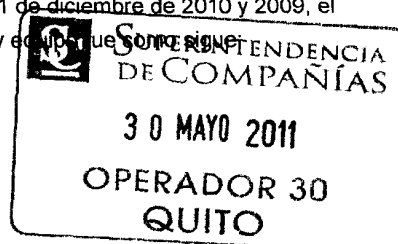
7. Propiedad, planta y equipo

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

	2010	2009
Maquinaria y equipos de planta	2,410,142	2,455,292
Terreno	-	1,503,100
Equipos de cómputo y telecomunicación	692,348	635,523
Muebles y enseres	184,732	177,895
Vehículos	186,401	155,162
Equipos de oficina	63,709	63,077
Mejoras a instalaciones arrendadas (1)	1,231,220	1,231,220
	<u>4,768,552</u>	<u>6,221,269</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(2,379,138)</u>	<u>(1,934,872)</u>
	<u>2,389,414</u>	<u>4,286,397</u>

(1) Corresponden a adecuaciones efectuadas en las instalaciones arrendadas por la Compañía, que se deprecian en 15 años en función al tiempo del contrato de arrendamiento de las instalaciones de la Compañía.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, el movimiento de propiedad planta y equipo fue como sigue:



Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	4,286,397	4,855,758
Más (menos):		
Adiciones	259,697	208,568
Ventas y/o retiros (1)	(1,712,415)	-
Depreciación	(444,265)	(777,929)
Saldo al final del año	<u>2,389,414</u>	<u>4,286,397</u>

(1) Incluye venta de un terreno por 1,503,100 valor neto en libros; cuyo precio de venta fue de 1,741,590, generando una utilidad de 238,490 registrada como otros ingresos en el estado de resultados adjunto (Ver Nota 15).

8. Cuentas por pagar

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	1,458,409	1,210,120
Garantías entregadas por clientes	180,034	136,779
Otras cuentas por pagar	139,450	64,678
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	96,033	147,452
	<u>1,873,926</u>	<u>1,559,029</u>

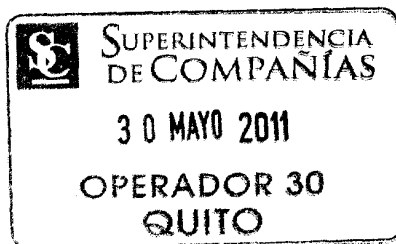
9. Compañías relacionadas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por pagar:		
Quala Colombia S. A.	<u>6,032,817</u>	<u>4,648,869</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de inventario	12,025,975	8,635,876
Disminución de capital social(1)	2,000,000	-
Asistencia técnica (2)	1,035,000	-
Otros pagos efectuados	<u>72,910</u>	<u>-</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a pagos efectuados a Quala Inc por reducción del capital en la Compañía. (Véase Nota 11).
- (2) Corresponde a contrato de asistencia técnica firmado con QUALA Mex S. A. de C. V. (Véase Nota 18 (a)), incluye 517,500 registrados en gastos pagados por anticipado (Ver Nota 6).

Las transacciones con compañías relacionadas han sido realizadas bajo términos y condiciones acordadas entre las partes.

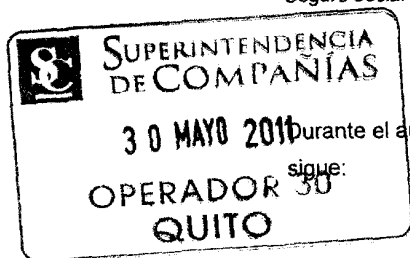
10. Pasivos acumulados

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

	2010	2009
Participación a trabajadores	176,864	75,709
Vacaciones	107,359	73,900
Décimo tercero	22,271	20,987
Décimo cuarto	38,593	29,984
Seguro social	4,834	14,068
	<u>349,921</u>	<u>214,648</u>

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

	Saldo 31.12.09	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Participación a trabajadores	75,709	176,864	(75,709)	176,864
Vacaciones	73,900	69,003	(35,544)	107,359
Décimo tercero	20,987	251,327	(250,043)	22,271
Décimo cuarto	29,984	84,117	(75,508)	38,593
Seguro social	14,068	50,548	(59,782)	4,834
	<u>214,648</u>	<u>631,859</u>	<u>(496,586)</u>	<u>349,921</u>



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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores	-	75,709	-	75,709
Vacaciones	-	73,900	-	73,900
Décimo tercero	17,762	189,221	(185,996)	20,987
Décimo cuarto	25,505	59,221	(54,742)	29,984
Seguro social	54,789	131,568	(172,289)	14,068
	<u>98,056</u>	<u>529,619</u>	<u>(413,027)</u>	<u>214,648</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el capital social estaba constituido por 5,312,000 y 7,312,000 acciones ordinarias respectivamente, totalmente pagadas de 1 dólar cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de julio de 2009 aprobó la reducción del capital social de la Compañía por 2,000,000. La escritura pública de reducción de capital fue inscrita en el registro mercantil el 11 de enero de 2010. Al 31 de diciembre de 2010, la compañía canceló la totalidad de la reducción de capital a Quala Inc.

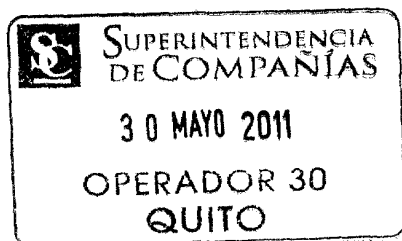
12. Reserva legal

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.

13. Gastos de ventas

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad y propaganda	4,146,176	4,671,911
Sueldos y beneficios al personal	2,421,307	2,168,127
Asistencia técnica (Véase Nota 18(a))	517,500	-
Gastos de viaje	349,447	278,689
Mantenimiento	168,038	229,233
Otros gastos de personal	158,104	22,918
Transportes y fletes	130,860	126,950
Otros	180,559	183,369
	<u>8,071,991</u>	<u>7,681,197</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

14. Gastos de administración

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios al personal	1,586,412	1,400,923
Transportes y fletes de acarreo	1,428,649	1,202,275
Seguros	655,348	136,134
Mantenimiento	378,263	297,055
Arriendos (Véase Nota 18(d))	309,482	259,254
Honorarios	263,386	79,560
Depreciaciones y amortizaciones	261,870	447,526
Otros gastos de personal	214,790	39,179
Suministros y materiales	167,461	129,397
Servicios básicos	165,810	128,541
Gastos de viaje	129,775	133,528
Otros	113,731	84,361
	<u>5,674,977</u>	<u>4,337,733</u>

15. Otros ingresos (gastos)

Durante los años 2010 y 2009, otros ingresos (gastos) fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos no operacionales (1)	(205,251)	(231,695)
Utilidad en venta de terrenos y otros (2)	278,905	31,957
Gastos bancarios, netos	(22,696)	(37,004)
	<u>50,958</u>	<u>(236,742)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, incluye principalmente: a) 118,525 de impuestos a la plusvalía originados en la venta de un terreno (Ver Nota 7); b) 45,048 de gastos no deducibles (231,472 en el 2009).

(2) Al 31 de diciembre de 2010, incluye utilidad en venta de terreno por 238,490 (Véase Nota 7).



Notas a los estados financieros (continuación)

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2006 (Ver Nota 19). Los períodos comprendidos entre los años 2007 a 2010 se encuentran abiertos para revisión por parte de las autoridades tributarias.

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 presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 16 (f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren su productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

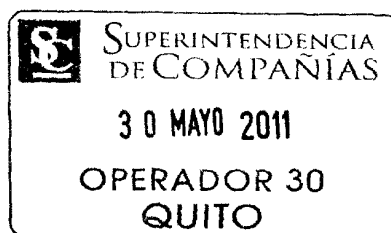
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el impuesto a la renta fue calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 1,785,000 y 2,088,000 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.



Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron el resultado contable con la utilidad tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009, fueron las siguientes:

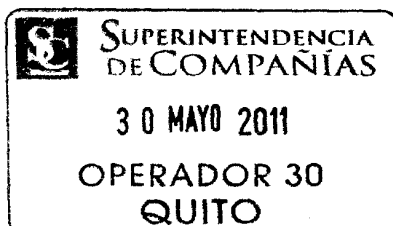
	2010	2009
Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	1,002,228	429,021
Más- Gastos no deducibles	237,094	307,530
Menos-		
Deducción adicional por empleados nuevos y con discapacidad	(25,726)	(31,934)
Amortización de pérdidas	(303,399)	(176,154)
Base imponible	910,197	528,463
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	227,549	132,115

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

	2010	2009
Provisión para impuesto a la renta	227,549	132,115
Menos:		
Anticipo	(82,653)	-
Retenciones en la fuente	(160,217)	(224,520)
Retenciones en la fuente del año 2008 en proceso de recuperación por pago en exceso	(11,838)	(11,838)
Saldo a favor (Ver Nota 4)	(27,159)	(104,243)

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:



Notas a los estados financieros (continuación)

- **Tasa de descuento-**

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

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

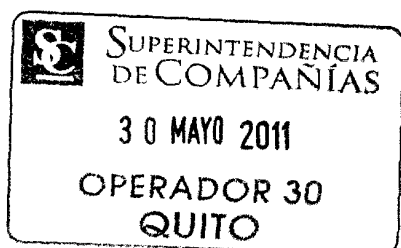
Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

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

- Para el cálculo del impuesto a la renta serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:
 - Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
 - Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
 - Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas



Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

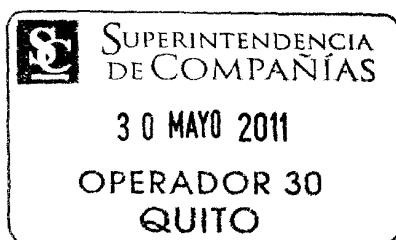
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

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

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversión y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos



Notas a los estados financieros (continuación)

realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

17. Jubilación patronal, indemnización y desahucio

(a) Jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en 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 corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco 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 veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tiene la política de registrar la jubilación patronal en los resultados del año en que se paguen.

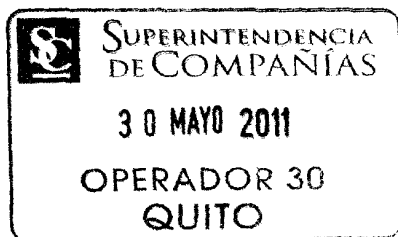
(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

(c) Provisión por desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.



Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue como sigue:

	2010	2009
Saldo al inicio	39,753	-
Más: Provisiones	9,633	39,753
Saldo final	49,386	39,753

18. Compromisos y contratos

(a) Contrato de asistencia técnica-

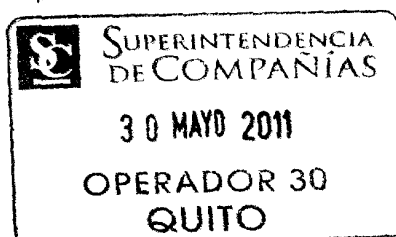
Con fecha 5 de enero de 2010, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica con Quala Mex S.A. de C.V. para la provisión de servicios de asistencia técnica en el desarrollo del negocio de los productos Bonice y Yogoso.

Durante el año 2010, los cargos correspondientes a asistencia técnica fueron de 1,035,000, de los cuales 517,500 se encuentran incluidos en los gastos de ventas del estado de resultados adjunto, y 517,500 se presenta en el balance general como gasto pagado por anticipado. (Ver Nota 6).

(b) Contrato de manufactura o fabricación ENVAPRESS-

Con fecha 10 de junio de 2008, la Compañía suscribió un contrato con ENVAPRESS Cía. Ltda., para la elaboración y envasado de los productos Ego Gel, para lo cual ENVAPRESS proveerá de mano de obra, materias primas y el equipo necesario para la fabricación de este producto, siendo la responsabilidad de la Compañía, la provisión de insumos. La producción se realizará en las instalaciones de ENVAPRESS. El contrato no tiene fecha específica de vencimiento.

Durante los años 2010 y 2009, los cargos correspondientes fueron de 1,116,973 y 828,946 respectivamente registrados en costo de ventas en el estado de resultados adjunto, excepto por 199,585 y 164,191 respectivamente, que se incluyen en el costo de la mercadería disponible para la venta.



Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Contrato de manufactura o fabricación Alimec-

Con fecha 17 de enero de 2005, la Compañía suscribió un contrato con la compañía Alimentos Ecuatorianos S.A. (Alimec), para la elaboración del producto Yogoso, para lo cual Alimec proveerá de mano de obra, materias primas y el equipo necesario para la fabricación de este producto, siendo la responsabilidad de la Compañía la provisión del proceso de envasado y empaclado del producto. Mediante adeddum al contrato firmado el 4 de enero de 2010, se extiende el plazo de contrato por dos años a partir del 1 de enero de 2010.

Durante los años 2010 y 2009, los cargos correspondientes fueron de 2,090,155 y 1,145,084 respectivamente registrados en costo de ventas en el estado de resultados adjunto, excepto por 77,034 y 36,250 respectivamente, que se incluyen en el costo de la mercadería disponible para la venta.

(d) Contrato de arrendamiento-

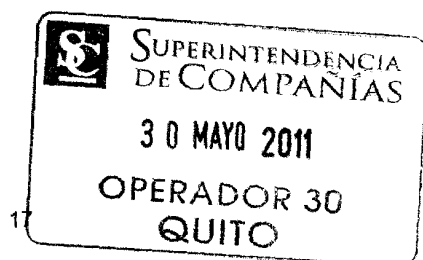
Con fecha 8 de abril de 2005, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con la compañía Almacenera del Agro S.A. Almagro, para el arredramiento de las bodegas y oficinas donde opera la Compañía en la ciudad de Quito, cuyo plazo de vencimiento es de 15 años a partir del 20 de junio del 2004.

Durante los años 2010 y 2009, los cargos correspondientes fueron de 202,597 y 189,267 respectivamente, registrados como parte de arriendos mostrados en en gastos de administración del estado de resultados adjunto. (Ver nota 14)

19. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2010, existe un acta de determinación emitida por la Administración Tributaria, por la revisión del año 2006 y que determina un impuesto a pagar por 277,302 (incluye recargo del 20%), que se resume como sigue:

- Mediante acta de determinación No. 1720100100064 de fecha 16 de abril de 2010, la Administración Tributaria notificó a la Compañía valores a pagar por diferencias de Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio fiscal 2006, por 231,085; las determinaciones generan principalmente por la no aceptación de la deducibilidad de gastos sin documentación soporte. El 13 de mayo de 2010 la Compañía impugno dicha determinación. El 27 de octubre de



Notas a los estados financieros (continuación)

2010 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la suspensión del reclamo administrativo, e inició el proceso de determinación complementaria, para volver a revisar las determinaciones antes identificadas.

A criterio de la Compañía y del asesor tributario, existen argumentos suficientes, ya que cuenta con toda la documentación soporte para comprobar la ocurrencia de las transacciones. Por lo que se esperan resultados favorables para la Compañía dentro del proceso de determinación complementaria. A la fecha la resolución final es incierta.

20. Reclasificación de cifras del año 2009

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2010.

