

Quala Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Quala Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

1. Operaciones	1
2. Bases de presentación	1
3. Resumen de políticas contables significativas.....	2
a) Efectivo en caja y bancos	2
b) Instrumentos financieros.....	2
c) Inventarios	7
d) Gastos pagados por anticipado	7
e) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos.....	7
f) Activos intangibles	8
g) Deterioro de activos no financieros.....	9
h) Provisiones y pasivos contingentes	9
i) Beneficios a empleados.....	9
j) Participación a trabajadores en las utilidades.....	10
k) Impuestos	10
l) Reconocimientos de ingresos.....	11
m) Reconocimientos de costos y gastos.....	11
n) Contingencias	12
o) Eventos posteriores	12
p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes.....	12
4. Uso de estimaciones y supuestos significativos	12
5. Normas internacionales de información financiera	14
6. Instrumentos financieros por categoría.....	15
7. Efectivo en caja y bancos	16
8. Deudores comerciales	16
9. Otras cuentas por cobrar	17
10. Inventarios	18

11. Gastos pagados por anticipado	18
12. Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos.....	19
13. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	20
14. Compañías relacionados y accionistas.....	20
15. Beneficios a empleados.....	22
16. Impuesto a la renta corriente y diferido.....	22
a) Impuesto a la renta corriente y diferido.....	22
b) Impuesto a la renta corriente	22
c) Impuesto a la renta diferido	23
d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.....	24
17. Beneficios a empleados largo plazo	28
18. Patrimonio.....	31
19. Ingresos de actividades ordinarias	32
20. Gastos de ventas.....	32
21. Gastos de administración	33
22. Gastos financieros	33
23. Principales contratos y acuerdos.....	33
24. Contingencias	34
25. Administración de riesgos financieros	35
26. Eventos subsecuentes.....	39

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Quala Ecuador S. A.**:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Quala Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Quala Inc. de las Islas Vírgenes Británicas), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre 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 y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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.

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, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Quala Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
5 de mayo de 2015

Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	7	2,157,086	2,343,577
Deudores comerciales, neto	8	8,025,560	6,677,317
Otras cuentas por cobrar, neto	9	2,183,650	1,565,880
Inventarios, neto	10	13,249,461	9,806,679
Gastos pagados por anticipado	11	122,960	308,420
Impuesto a la renta por cobrar	16(b)	96,436	242,023
Total activo corriente		<u>25,835,153</u>	<u>20,943,896</u>
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	8,976,442	4,172,246
Activos intangibles, neto		68,674	43,889
Inversiones en acciones		14	9
Impuestos diferidos activos	16(c)	87,948	64,488
Total activo no corriente		<u>9,133,078</u>	<u>4,280,632</u>
Total activo		<u>34,968,231</u>	<u>25,224,528</u>



Edgar Iván Arévalo
Representante Legal



Paul Navarrete Q.
Contador

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

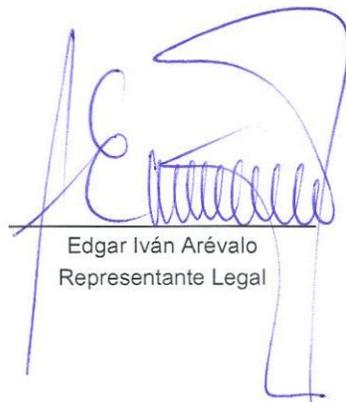
Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

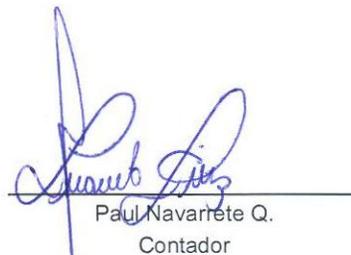
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	4,107,386	3,569,215
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	3,126,845	13,079,070
Beneficios a empleados	15	1,193,308	640,586
Total pasivo corriente		8,427,539	17,288,871
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados largo plazo	17	452,141	330,816
Total pasivo		8,879,680	17,619,687
Patrimonio:			
Capital emitido	18(a)	15,062,000	5,312,000
Aporte para futuras capitalizaciones		11,499,920	4,750,000
Déficit acumulado		(473,369)	(2,457,159)
Total patrimonio		26,088,551	7,604,841
Total pasivo y patrimonio		34,968,231	25,224,528



Edgar Iván Arévalo
Representante Legal



Paul Navarrete Q.
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2014	2013
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	3(l) y 19	73,447,810	63,377,500
Ingresos financieros		6,147	8,976
Otros		176,787	235,893
Total ingresos		<u>73,630,744</u>	<u>63,622,369</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3(m)	(43,667,857)	(39,753,755)
Gastos de ventas	20	(14,887,216)	(14,538,812)
Gastos de administración	21	(11,949,106)	(8,727,998)
Gastos financieros	22	(519,793)	(831,804)
Total costos y gastos		<u>(71,023,972)</u>	<u>(63,852,369)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		2,606,772	(230,000)
Impuesto a la renta	3(k) y 16(a)	(622,982)	(530,300)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral		<u>1,983,790</u>	<u>(760,300)</u>



Edgar Iván Arévalo
Representante Legal



Paul Navarrete Q.
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Capital emitido	Aporte futuras capitaliza- ciones	Déficit acumulado				Resultados acumu- lados	Total
			Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva legal			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	5,312,000	-	329,398	6,187	139,046	(2,171,490)	(1,696,859)	
Más (menos):								
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(760,300)	(760,300)	
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 18 (b))	-	4,750,000	-	-	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,312,000	4,750,000	329,398	6,187	139,046	(2,931,790)	(2,457,159)	
Más (menos):								
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 18 (b))	-	16,499,920	-	-	-	-	-	
Aumento de capital (Ver Nota 18 (a))	9,750,000	(9,750,000)	-	-	-	-	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,983,790	1,983,790	
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 18 (c))	-	-	-	-	198,379	(198,379)	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>15,062,000</u>	<u>11,499,920</u>	<u>329,398</u>	<u>6,187</u>	<u>337,425</u>	<u>(1,146,379)</u>	<u>(473,369)</u>	



Edgar Iván Arévalo
Representante Legal



Paul Navarrete Q.
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

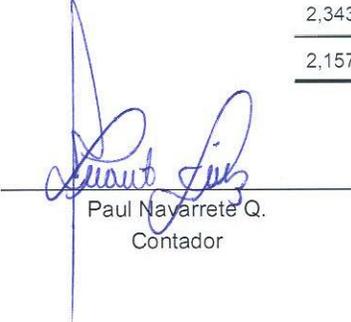
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2,606,772	(230,000)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación-		
Depreciaciones	903,423	579,133
Amortizaciones	28,883	19,705
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	156,986	(26,171)
Reserva para jubilación y desahucio, neta	121,325	(60,320)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales	(1,348,243)	(904,814)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	(617,770)	(366,894)
(Aumento) disminución en inventarios	(3,442,782)	498,037
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	185,460	(257,027)
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	538,171	146,347
(Disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	(9,952,225)	(737,930)
Aumento en beneficios a empleados	552,722	330,124
	<u>(10,267,278)</u>	<u>(1,009,810)</u>
Pago de impuesto a la renta	(500,855)	(532,001)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(10,768,133)</u>	<u>(1,541,811)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(5,864,605)	(2,202,084)
Adiciones de activos intangibles (licencias)	(53,668)	(32,977)
Adiciones de inversiones en acciones	(5)	(1)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(5,918,278)</u>	<u>(2,235,062)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aporte para futuras capitalizaciones	16,499,920	4,750,000
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	<u>(186,491)</u>	<u>973,127</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio	2,343,577	1,370,450
Saldo al final	<u>2,157,086</u>	<u>2,343,577</u>



Edgar Iván Arévalo
Representante Legal



Paul Navarrete Q.
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Quala Ecuador S. A., es una Compañía constituida en la República del Ecuador el 25 de junio de 1997, cuya matriz Quala Inc., está en las Islas Vírgenes, y la coordinación se realiza con la filial de Colombia Quala S. A. El objeto social de la Compañía es la producción, exportación, comercialización, importación y distribución de todo tipo de productos alimenticios y demás productos de consumo. La prestación de servicios y asistencia técnica en todos los campos relacionados con su objeto social. El suministro, importación, exportación, comercialización, distribución, instalación y otros relacionados con esta área. La participación en otras compañías en calidad de socio o accionista, así como todo tipo de asociación legalmente autorizada con personas naturales o jurídicas, públicas y/o privadas. La compra, venta, permuta, arriendo de bienes muebles e inmuebles, así como el giro mobiliario en todas sus fases.

La principal actividad de la Compañía corresponde a la producción y/o comercialización a nivel nacional de los siguientes productos: Bon Ice, Yogoso, Doña Gallina, Jugos Ya, Quipitos, Suntea, champú y acondicionador Savital, Fortident, champú y gel Ego y suavizante de ropa Aromatel. En el año 2014, la Compañía lanzó al mercado una nueva variedad de producto dentro de la unidad de BonIce: BonTea (boli sabor a té) y BonIce Duo (boli con dos sabores). Así también lanzó al mercado un nuevo producto con la marca Popetas (canguil listo para consumir de dos sabores queso y caramelo).

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

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 2 de abril de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de cuentas por cobrar, por pagar que se presentan a costo amortizado; y los beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Modificaciones a la NIC 32.
- CINIIF 21 Gravámenes.
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Modificación a la NIIF 13, Medición del valor razonable.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos que se presenta en el estado de situación financiera incluye el efectivo en caja y bancos que se presentan a su valor nominal y no tiene restricciones sobre su disponibilidad.

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior-

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, los que han sido determinados según se detalla a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar-

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables cuando es aplicable.

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

Las cuentas de deudores comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste, en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. De acuerdo a políticas de la Compañía el plazo de crédito para las ventas realizadas se considera de acuerdo al tipo de cliente de la siguiente forma: hasta 15 días para el canal de microaliados, hasta 45 días en el canal de mayoristas y clientes especiales hasta 60 días.

La provisión 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 la venta. Para tal efecto, la gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión a través del análisis de antigüedad de las cuentas por cobrar, el cual ha sido establecido en base las probabilidades de recuperación en cada caso.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Baja de activos financieros

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

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

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros incluyen: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

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

Medición posterior

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor razonable, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores de pagos. Para esta determinación la Compañía considera entre 30 y 90 días como plazo normal de pago. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se valorizan al costo más el registro de los intereses por los valores vencidos al 31 de diciembre de 2014.

Baja en cuentas

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(iii) **Compensación de instrumentos financieros**

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

(iv) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

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

En la Nota 25(f), se incluye información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

Los inventarios disponibles para la venta corresponden a: materia prima, suministros y repuestos están valorados al costo promedio, los cuales no excede al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de importación más los costos relacionados a la nacionalización, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materia prima y materiales, mano de obra y costos indirectos basado en la capacidad operativa.

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

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

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

(d) Gastos pagados por anticipado-

Corresponden principalmente a publicidad, seguros y arriendos pagados por anticipado que se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato.

(e) Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos-

La propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se encuentran valorados al costo histórico menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo inicial de la maquinaria, equipo, mobiliario y vehículos comprende su precio de compra o su costo de fabricación, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación, incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra o costo de construcción es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de las maquinarias y equipos, siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

Notas a los estados financieros (continuación)

Las mejoras a la propiedad arrendada son adecuaciones efectuadas en las instalaciones arrendadas por la Compañía, se capitalizan como mayor costo cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo, se deprecian en 15 años en función al tiempo del contrato de arrendamiento de las instalaciones de la Compañía.

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

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y al costo de los inventarios lo correspondiente a la planta de producción y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo de planta	10
Equipos de cómputo	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Mejoras a instalaciones arrendadas	<u>15 (*)</u>

(*) Valor establecido en relación al contrato de arrendamiento.

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos.

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

(f) Activos intangibles-

Las licencias de software son registradas a su costo de adquisición, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro de su valor.

Tienen una vida útil definida y son amortizados a lo largo de las vidas útiles estimadas y a la fecha del estado de situación financiera se analiza si existen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable, en cuyo caso se realizan pruebas de deterioro.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía amortiza el software en forma lineal a lo largo de una vida útil estimada de 3 años.

(g) Deterioro de activos no financieros-

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios de tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado de propiedad, planta, equipo, mobiliario, vehículos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(h) Provisiones y pasivos contingentes-

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

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

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

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

(j) Participación a trabajadores en las utilidades-

La participación a trabajadores en las utilidades se registra en los resultados del año como parte de los costos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable, más ajustes por precios de transferencia.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporales entre la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la utilidad tributaria futura contra las cuales imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se revalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, tomando en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

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

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta. Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) Contingencias-

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

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

(o) Eventos posteriores-

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

(p) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes-

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base del mejor conocimiento de los hechos relevantes y

Notas a los estados financieros (continuación)

circunstancias, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativos utilizados por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables

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 la posibilidad de recuperación de los mismos.

La Compañía estima como provisión el 100% de los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

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

Vida útil de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos

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

Vida útil de los activos intangibles

Los activos intangibles se registran al costo y se amortizan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos.

Deterioro de activos

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

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de

Notas a los estados financieros (continuación)

las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Beneficios a empleados largo plazo

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

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

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

Provisiones

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación.	1 de julio de 2014
Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaban de la siguiente manera:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo en caja y bancos	2,157,086	-	2,343,577	-
Deudores comerciales, neto	8,025,560	-	6,677,317	-
Otras cuentas por cobrar, neto	2,183,650	-	1,565,880	-
Activos financieros medidos al costo de adquisición				
Inversiones en acciones	-	14	-	9
Total activos financieros	12,366,296	14	10,586,774	9
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,107,386	-	3,569,215	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,126,845	-	13,079,070	-
Total pasivos financieros	7,234,231	-	16,648,285	-

Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de efectivo en caja y bancos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja		24,260	20,921
Bancos locales	(a)	2,132,117	2,321,162
Bancos del exterior	(a)	709	1,494
		<u>2,157,086</u>	<u>2,343,577</u>

(a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes – locales	(1)	8,357,667	6,764,938
Clientes – del exterior (Ver Nota 14)	(1)	-	65,776
		8,357,667	6,830,714
Menos- Estimación para cuentas incobrables		<u>(332,107)</u>	<u>(153,397)</u>
		<u>8,025,560</u>	<u>6,677,317</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, constituyen cuentas por cobrar con vencimientos de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. Incluyen 332,107 y 153,397, respectivamente en cada año, que constituyen valores con riesgo alto de incobrabilidad los cuales se encuentran provisionados al 100%.

El número de clientes al 31 de diciembre de 2014, asciende a aproximadamente 650 clientes en los canales de distribución a mayoristas y aproximadamente la cobertura de 80,000 tiendas a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2014			2013		
	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto
Vigente	6,589,424	-	6,589,424	4,658,787	-	4,658,787
Vencida						
De 0 a 30 días	1,293,523	-	1,293,523	959,132	-	959,132
De 31 a 60 días	32,660	-	32,660	597,738	-	597,738
De 61 a 90 días	18,025	-	18,025	213,611	-	213,611
De 91 a 180 días	91,928	-	91,928	248,049	-	248,049
Más de 180 días	332,107	(332,107)	-	153,397	(153,397)	-
	<u>8,357,667</u>	<u>(332,107)</u>	<u>8,025,560</u>	<u>6,830,714</u>	<u>(153,397)</u>	<u>6,677,317</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2014	2013
Saldo al inicio	153,397	171,746
Más- Provisión	191,559	1,456
Menos- Bajas	(12,849)	(19,805)
Saldo al final	<u>332,107</u>	<u>153,397</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2014			2013		
		Valor bruto	Provisión inco- brable	Valor neto	Valor bruto	Provisión inco- brable	Valor neto
Anticipos a proveedores	(1)	1,675,233	-	1,675,233	393,552	-	393,552
Empleados		166,899	(49,222)	117,677	213,312	(23,754)	189,558
Impuestos por recuperar	(2)	168,038	-	168,038	161,898	-	161,898
Garantías		72,394	-	72,394	94,538	-	94,538
Préstamos a terceros		997	-	997	17,023	-	17,023
Reembolso de costos y gastos (Ver Nota 14)	(3)	-	-	-	560,000	-	560,000
Otros		149,311	-	149,311	149,311	-	149,311
		<u>2,232,872</u>	<u>(49,222)</u>	<u>2,183,650</u>	<u>1,589,634</u>	<u>(23,754)</u>	<u>1,565,880</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a un anticipo entregado para promesa de compra venta de un terreno que será utilizado en el proyecto de construcción de plantas de producción por 1,519,200.

(2) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde principalmente a Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en desaduanización del producto Fortident (pasta dental con tarifa cero) por 161,898, al momento está en proceso de reclamo administrativo contra la Administración Tributaria. A la fecha de emisión de este informe, la gerencia de la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía y su asesor legal consideran que existe argumentos de defensa a favor de la Compañía, por lo que no consideran necesario una provisión para este concepto.

- (3) Corresponde a cuentas por cobrar a Quala Inc, por reconocimiento de gastos de publicidad marcas SunTea y Aromatel (lanzamientos) por 560,000 según contrato que se liquidó en el año 2014.

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	23,754	14,442
Más- Provisión	25,468	9,312
Saldo al final	<u>49,222</u>	<u>23,754</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado	8,161,805	5,819,959
Materia prima	4,077,256	1,283,587
Materiales y suministros	455,674	294,886
Inventarios en tránsito	570,467	2,423,988
	<u>13,265,202</u>	<u>9,822,420</u>
Menos- Estimación por obsolescencia	(15,741)	(15,741)
	<u>13,249,461</u>	<u>9,806,679</u>

Durante los años 2014 y 2013, no hubieron movimientos de la estimación por obsolescencia de inventarios.

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Publicidad (1)	41,962	248,710
Seguros	80,998	55,824
Arrendamientos	-	1,728
Pasajes aéreos	-	2,158
	<u>122,960</u>	<u>308,420</u>

- (1) Corresponde a publicidad pagada por anticipado en televisión, que se devengan en función de las pautas publicitarias emitidas en el periodo siguiente.

Notas a los estados financieros (continuación)

12. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	2014			2013		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Obras en curso	1,326,384	-	1,326,384	1,962,493	-	1,962,493
Maquinaria y equipo	7,665,788	(2,414,726)	5,251,062	3,021,674	(1,904,369)	1,117,305
Mejoras a instalaciones arrendadas	2,386,606	(600,761)	1,785,845	1,305,932	(752,632)	553,300
Vehículos	259,402	(144,682)	114,720	259,402	(92,801)	166,601
Muebles y enseres	355,026	(219,167)	135,859	361,787	(196,950)	164,837
Equipos de computación	869,430	(506,858)	362,572	622,228	(414,518)	207,710
	<u>12,862,636</u>	<u>(3,886,194)</u>	<u>8,976,442</u>	<u>7,533,516</u>	<u>(3,361,270)</u>	<u>4,172,246</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Obras en curso	Mejoras a					Total
		instalaciones arrendadas	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	1,305,932	2,932,395	333,212	602,841	289,021	5,463,401
Adiciones	1,962,493	-	90,378	28,824	100,576	19,813	2,202,084
Bajas y ventas	-	-	(1,099)	(249)	(81,189)	(49,432)	(131,969)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,962,493	1,305,932	3,021,674	361,787	622,228	259,402	7,533,516
Adiciones, (1)	5,613,315	-	22,793	1,805	226,692	-	5,864,605
Transferencias	(6,249,424)	1,549,369	4,623,549	-	76,506	-	-
Bajas y ventas	-	(468,695)	(2,228)	(8,566)	(55,996)	-	(535,485)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,326,384	2,386,606	7,665,788	355,026	869,430	259,402	12,862,636
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(658,445)	(1,608,667)	(214,333)	(392,531)	(66,301)	(2,940,277)
Depreciación, (2)	-	(94,187)	(296,861)	(31,749)	(101,001)	(55,335)	(579,133)
Bajas y ventas	-	-	1,159	49,132	79,014	28,835	158,140
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(752,632)	(1,904,369)	(196,950)	(414,518)	(92,801)	(3,361,270)
Depreciación, (2)	-	(162,192)	(512,497)	(29,543)	(147,310)	(51,881)	(903,423)
Bajas y ventas	-	314,063	2,140	7,326	54,970	-	378,499
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(600,761)	(2,414,726)	(219,167)	(506,858)	(144,682)	(3,886,194)
Saldo neto	<u>1,326,384</u>	<u>1,785,845</u>	<u>5,251,062</u>	<u>135,859</u>	<u>362,572</u>	<u>114,720</u>	<u>8,976,442</u>

(1) Durante el año 2014, las adiciones correspondieron principalmente:

- i. Mejoras a instalaciones arrendadas por ampliación de oficinas por 1,217,714.
- ii. Maquinaria para la producción y lanzamiento de la nueva línea de POPETAS, cuyo valor asciende a 3,254,062.

Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) En los años 2014 y 2013, se cargó por depreciación 903,423 y 579,133 de lo cual corresponde al costo de producción 473,166 y 253,394 respectivamente.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores comerciales	(1)	2,979,246	2,263,449
Impuestos por pagar	(2)	440,351	126,061
Provisiones	(3)	285,206	770,448
Otras cuentas por pagar	(4)	402,583	409,257
		<u>4,107,386</u>	<u>3,569,215</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía con proveedores locales es de entre 45 y 60 días y con proveedores del exterior es de entre 45 y 120 días.
- (2) Corresponde al Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por pagar.
- (3) Constituye principalmente provisión del Impuesto a la salida de divisas.
- (4) Se origina principalmente por garantías recibidas de micro-aliados y distribuidores.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	3,194,484	3,359,874
31 a 90 días	662,433	202,403
91 a 180 días	250,469	6,938
	<u>4,107,386</u>	<u>3,569,215</u>

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

- (a.1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
DistriQuala (Ver Nota 8)	Extranjera	Exportación de inventario	Hasta 90 días	-	65,776
Quala Inc. (Ver Nota 9)	Extranjera	Ingresos contribución costos	Hasta 120 días	-	560,000

(a.2) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 200 días	3,126,845	13,079,070

(1) Constituye principalmente compra de producto terminado y materia prima.

(a.3) Durante los años 2014 y 2013, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>País</u>	<u>Origen</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Compras de inventarios	25,728,043	25,927,403
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Exportación inventarios	-	71,910
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Importación de activos fijos	488,312	-
DistriQuala	Extranjera	Panamá	Exportación de inventario	820,551	1,195,849
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Aportes futuras capitalizaciones	16,499,920	4,750,000
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Ingresos contribución costos	-	560,000

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas, son equiparables a las de mercado para transacciones realizadas con terceros no relacionados.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Quala Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2014 y 2013, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos fijos	189,343	189,801
Sueldos variables	125,175	11,650
Beneficios sociales	81,896	42,921
Total	396,414	244,372

Notas a los estados financieros (continuación)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Participación a trabajadores	460,018	223,442
Vacaciones	549,904	299,887
Décimo cuarto sueldo	106,970	43,482
Décimo tercer sueldo	67,548	77,131
Fondos de reserva	8,868	(3,356)
	<u>1,193,308</u>	<u>640,586</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	646,442	379,735
Impuesto diferido:		
Relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(23,460)	16,152
Efecto de pérdidas tributarias	-	134,413
Subtotal	<u>(23,460)</u>	<u>150,565</u>
Gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>622,982</u>	<u>530,300</u>

b) **Impuesto a la renta corriente-**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2,606,772	(230,000)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1,133,556	760,303
Ajustes por precios de transferencia	-	1,501,000
Amortización de pérdidas tributarias	-	(507,826)
Utilidad gravable	<u>3,740,328</u>	<u>1,523,477</u>
Utilidad gravable a reinvertir (1)	1,764,296	-
Tarifa de impuesto	12%	-
Impuesto a la renta de utilidad a reinvertir	<u>211,715</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable no sujeta a reinversión (1)	1,976,032	1,523,477
Tarifa de impuesto	22%	22%
Impuesto a la renta de utilidad no sujeta a reinversión	<u>434,727</u>	<u>335,165</u>
Total impuesto a la renta	<u>646,442</u>	<u>335,165</u>
Impuesto a la renta mínimo	646,442	379,735
Menos- Anticipos del año y retenciones (2)	<u>(675,559)</u>	<u>(621,758)</u>
Crédito tributario (3)	<u>(29,117)</u>	<u>(242,023)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía decidió reinvertir sus utilidades de acuerdo a lo establecido en la normativa tributaria vigente, con lo que obtuvo una reducción de 10 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir. De acuerdo con el criterio de la administración el correspondiente aumento de capital se efectuará durante el año 2015.
- (2) En los años 2014 y 2013, la Compañía hace uso del beneficio adicional de disminución de crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador el cual establece que podrá ser utilizado como crédito tributario, aplicable para el impuesto a la renta del propio contribuyente, los pagos realizados por concepto de ISD en la importación de materias primas con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos propios de la empresa. Para los años 2014 y 2013 este beneficio corresponde a 25,640 y 20,614 respectivamente, compensados en su totalidad con el impuesto a la renta a pagar de los ejercicios correspondientes.
- (3) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	96,436	242,023

El movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	242,023	89,757
Retenciones en la fuente del año	367,623	365,397
Retenciones compensadas	(513,210)	(213,131)
	<u>96,436</u>	<u>242,023</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene planes de efectuar un reclamo al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso, se espera compensar dicho saldo con el impuesto a la renta por pagar del año 2015.

c) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	87,948	64,488	23,460	12,723
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	-	-	3,429
Pérdida tributaria	-	-	-	134,413
Efecto en el impuesto diferido en resultados	<u>87,948</u>	<u>64,488</u>	<u>23,460</u>	<u>150,565</u>
Activo por impuesto diferido	<u>87,948</u>	<u>64,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2,606,772	(230,000)
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente en cada año	397,060	(50,600)
Gastos no deducibles (diferencias permanentes):		
Efecto ajuste por precios de transferencia	-	330,220
Efecto por amortización de pérdidas tributarias	-	(111,722)
Efecto de otras diferencias permanentes, netas	249,382	167,267
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>646,442</u>	<u>335,165</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período fiscal en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporales, la tasa aplicada por la Compañía para el año 2014 es del 25%.

De acuerdo con las reformas tributarias vigentes desde el 31 de diciembre de 2014, la tasa de impuesto a la renta para las compañías cuya participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, será del 25% a partir del año 2015.

d) Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta-

- Situación fiscal

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

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta del año 2006 de lo cual existieron glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas por 231,085 sin recargos e intereses, las que están siendo impugnadas por la Compañía, y a criterio de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía el resultado será favorable. También mantiene un segundo proceso de fiscalización por el año 2011 de lo cual existieron glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas por 950,499 sin recargos e intereses, las que están siendo impugnadas por la Compañía las cuales al cierre del ejercicio se encuentran en proceso de revisión administrativa dentro del Servicio de Rentas Internas, y a criterio de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía el resultado será favorable.

- Reformas tributarias-

En diciembre de 2014, se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Notas a los estados financieros (continuación)

El 31 de diciembre de 2014, se aprueba el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, con el cual se reformó entre otras normas el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas, estos cambios entrarán en vigencia desde el 1 de enero de 2015.

Tarifa de impuesto a la renta

Se establece la tarifa general de impuesto a la renta del 22% sin embargo sí:

- La participación accionaria corresponde a residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.
- La participación accionaria de residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social, se liquidará el Impuesto a la Renta a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).

Determinación de impuesto a la renta

Se han incorporado las siguientes reformas para la determinación del impuesto a la renta:

- Se otorga un beneficiario tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Se ha incluido como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliarias en el Ecuador.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Deducciones de gastos

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de promoción y publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados. No podrán deducir este gasto quienes produzcan o comercialicen

alimentos con contenido hiperprocesado.

- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Exoneración de impuesto a la renta

Se otorga una exoneración de impuesto a la renta de hasta 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión en los sectores económicos determinados como industrias básicas.

Impuesto a la Salida de Divisas

Se establece que la base imponible del Impuesto a la Salida de Divisas ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Se establece que el Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el Código de la Producción, Comercio e Inversiones.

- **Determinación y pago del impuesto a la renta-**

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

- **Anticipos del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

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

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

Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece 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 que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo a lo anteriormente expuesto desde el presente ejercicio, la Compañía hace uso del beneficio de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) utilizado como crédito tributario en las importaciones de materias primas para la producción de Bonlce y Yogoso; ya que se cumple con las definiciones que sean materias primas para procesos productivos propios de la Compañía.

- Reformas laborales-

El 20 de abril de 2015 se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio rector del trabajo podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo, se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	(a)	364,269	260,147
Desahucio	(b)	87,872	70,669
		<u>452,141</u>	<u>330,816</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6,54%(anual)	7% (anual)
Tasa esperada de incremento salarial	3% (anual)	3% (anual)
Tasa de incremento de pensiones	2.50% (anual)	2.50% (anual)
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.00	8.00

La sensibilidad de las tasas para el año 2014 es como sigue:

<u>Variación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - 0.5%	Descuento	52,961	12,417
Tasa de descuento + 0.5%	Descuento	(45,595)	(10,728)
Tasa de incremento salarial - 0.5%	Incremento salarial	(47,257)	(11,120)
Tasa de incremento salarial + 0.5%	Incremento salarial	<u>54,641</u>	<u>12,811</u>

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

(a) Reserva para jubilación patronal-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El 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 2014 y 2013, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integrales:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo del servicio en el período actual	113,528	63,142
Costo de interés	18,210	10,682
Efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas	(78,497)	33,716
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	50,881	-
Gasto por beneficio, neto	<u>104,122</u>	<u>107,540</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	260,147	315,468
Costo de interés	18,210	10,682
Costo del servicio del periodo	113,528	63,142
Efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas	(78,497)	(162,861)
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	50,881	33,716
Saldo al final	<u>364,269</u>	<u>260,147</u>

Las provisiones de los años 2014 y 2013 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integrales:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo del servicio en el periodo actual	27,511	16,545
Costo financiero	4,885	2,559
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	(15,193)	15,003
Saldo final	<u>17,203</u>	<u>34,107</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	70,669	75,668
Costo del servicio en el periodo actual	27,511	16,545
Costo financiero	4,885	2,559
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	(15,193)	(39,106)
Pérdida actuarial reconocida	-	15,003
Saldo al final	<u>87,872</u>	<u>70,669</u>

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2013, el capital emitido estaba constituido por 5,312,000 acciones ordinarias nominales, totalmente pagadas con un valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A) cada una. Mediante escritura pública del 6 de junio de 2014, la Compañía incrementó su capital societario en 9,750,000 acciones ordinarias con valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A) cada una, a través de compensaciones de créditos por 9,749,840 y aportes en numerario por 160. Dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 17 de julio de 2014.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Quala Inc.	15,061,999	99.9999%
Andrés González	1	0.00001%
Total	<u>15,062,000</u>	<u>100%</u>

b) Aportes para futuras capitalizaciones-

En el año 2014, la Compañía recibió un aporte para futuras capitalizaciones por parte de Quala Inc. por 16,499,920. Durante el año 2014 se capitalizaron 9,750,000, y de acuerdo con el criterio de la gerencia, los trámites de emisiones de acciones y de incremento de capital por el valor restante serán realizados en el año 2015.

Durante el año 2013, recibió aportes por el valor de 4,750,000 los que se registraron como aportes para futuras capitalizaciones.

c) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 180,736 a ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 329,398 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

e) Reservas de capital-

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor de la reserva de capital por 6,187 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2014 y 2013 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	72,627,259	61,549,750
Exportaciones	820,551	1,827,750
	<u>73,447,810</u>	<u>63,377,500</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Publicidad y propaganda	7,450,014	8,653,710
De personal	6,161,323	4,563,802
Honorarios y gastos legales	66,907	94,997
Gastos de viaje	655,653	622,411
Mantenimientos	26,529	42,082
Transportes y acarrees	103,505	224,735
Servicios básicos	108,281	79,751
Suministros y materiales	45,246	38,247
Arriendos	84,947	94,883
Gestión	54,773	28,429
Seguros	4,422	5,019
Otros	125,616	90,746
	<u>14,887,216</u>	<u>14,538,812</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Personal	4,526,936	3,216,494
Transportes y acarreos	4,243,627	2,376,493
Seguros	108,894	85,214
Mantenimientos	205,398	310,334
Arrendos	580,784	931,653
Honorarios y gastos legales	351,511	264,625
Depreciaciones	322,571	274,892
Suministros y materiales	215,303	232,757
Gastos de viaje	326,850	268,246
Gestión	211,733	209,062
Servicios básicos	142,619	153,395
Amortización	138,296	70,291
Provisiones	217,028	10,768
Impuestos y contribuciones	49,290	59,849
Otros	308,266	263,925
	<u>11,949,106</u>	<u>8,727,998</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses y comisiones bancarias	122,181	70,163
Otros gastos financieros	397,612	761,641
	<u>519,793</u>	<u>831,804</u>

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

(a) Contrato de manufactura o fabricación ENVAPRESS-

Con fecha 10 de junio de 2008, la Compañía suscribió un contrato con ENVAPRESS Cía. Ltda., contrato de servicios de producción para 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.

En el año 2014, el contrato se extendió para la producción de Shampoo Savital; la producción se realizará en las instalaciones de ENVAPRESS pero con mandato, materia prima, conocimiento y recursos de la Compañía.

Durante los años 2014 y 2013, los cargos por este concepto fueron de 2,264,574 y 1,618,270 respectivamente, registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Contrato de manufactura o fabricación Alimec-

Con fecha 17 de enero de 2005, la Compañía suscribió un contrato de servicios de producción con la compañía Alimentos Ecuatorianos, S.A. (Alimec), para la elaboración del producto Yogoso, para lo cual Alimec proveerá de maquila (materia prima base de yogurt), siendo la responsabilidad de la Compañía la provisión del proceso de envasado y empaquetado del producto.

Mediante adendum al contrato firmado el 4 de enero de 2011, se extiende el plazo del contrato por dos años a partir del 1 de enero de 2011. Durante el año 2014, se mantuvo la relación comercial con base en el contrato anterior no tiene fecha específica de vencimiento.

Durante los años 2014 y 2013, los cargos por este concepto fueron de 831,189 y 1,679,458 respectivamente, registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

(c) 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 arrendamiento 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 2014 y 2013, los cargos por este concepto fueron de 549,744 y 328,128 respectivamente, registrados como parte de arriendos presentados en costos y gastos de administración del estado de resultados integrales adjunto.

24. CONTINGENCIAS

(a) Revisión de autoridades tributarias-

Al 31 de diciembre de 2014, existen actas de terminación emitidas por la Administración Tributaria, por la revisión de los años 2006 y 2011, que se resume como sigue:

- Mediante acta de determinación N° 1720110100064 de fecha 16 de abril de 2011, 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 se generan principalmente por la no aceptación de la deducibilidad de gastos sin documentación soporte. El 13 de mayo de 2011 la Compañía impugnó dicha determinación. El 27 de octubre de 2011 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 glosas antes identificadas.
- El 24 de septiembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante Providencia N°117012014PREC006525, emite el Acta de Determinación por Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2011 por 950,499, en el cual se abre una causa a prueba por el término de 30 días hábiles, en el cual la Compañía deberá presentar determinada información.

A criterio de la Compañía y su asesor tributario, existen argumentos suficientes de defensa, 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.

(b) Reclamo Administrativo contra la liquidación tributaria-

Corresponde principalmente al reclamo del Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en desaduanización del producto Fortident (pasta dental con tarifa cero) por 161,898, al momento está en proceso el Reclamo Administrativo contra la liquidación tributaria. La gerencia de la Compañía y su asesor legal consideran que existen argumentos de defensa a la posición de la Compañía por lo que no considera necesario una provisión para este concepto.

(c) Sumario administrativo importaciones efectuadas-

Los procedimientos sumarios fueron iniciados por la Corporación Aduanera Ecuatoriana por una cuantía de 149,310 relacionados a productos faltantes en las declaraciones de importación. Los casos están a cargo de un asesor legal de la Compañía, el cual concluyó que el concepto manejado es que estos valores son defendibles ya que no corresponden a producto faltante en las importaciones si no a cajas cruzadas en los contenedores de una misma importación, por lo que no es demostrable por parte de la entidad aduanera un intento de fraude, o que ingresó al país un número diferente de cajas al reportado en documentos.

A la fecha de este informe la gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene los argumentos legales para la defensa de su posición.

25. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía, está orientada a mitigar los efectos de los riesgos de:

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

Los eventos o efectos de riesgo financiero se refieren a situaciones en las cuales está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la administración, y en particular de la gerencia general y gerencia administrativa y financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Riesgo del mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden tres tipos de riesgos: riesgo de tasa de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de competencia.

a) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables.

Notas a los estados financieros (continuación)

Quala Ecuador S. A. no mantiene pasivos con el sistema financiero; desde el punto de vista de los activos, las inversiones financieras realizadas por la Compañía tienen como propósito mantener una garantía real para la obtención de una carta de crédito para importación de productos desde China, aprovechando que se contaba con un nivel de excedentes adecuados que le permita cubrir las necesidades de caja de corto plazo.

Las inversiones financieras no se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido a que se encuentra a una tasa fija y es a corto plazo, por lo que ésta no tendría una exposición significativa a este riesgo.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros, los mismos que no tienen tasas de interés ni fija ni variable:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos	2,157,086	2,343,577
Deudores comerciales, neto	8,025,560	6,677,317
Otras cuentas por cobrar, neto	2,183,650	1,565,880
Pasivos financieros:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>4,254,699</u>	<u>3,569,215</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no generó intereses por transacciones con entidades relacionadas debido a que se cumplió con los términos de pago que fueron de 60 días:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,126,845</u>	<u>13,079,070</u>

El riesgo en tasa de interés no se consideró con base en que el pago de las obligaciones contraídas con entidades se realizará en un plazo inferior a 90 días, adicionalmente la deuda al final del periodo no superó los 180 días por lo que se siguen considerando a corto plazo.

b) Riesgo tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce como la consecuencia de la volatilidad de las divisas en que opera la Compañía.

Quala Ecuador S. A. maneja sus operaciones y registros contables en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador, por lo que la totalidad de sus operaciones de ingresos, costos y gastos, activos y pasivos están denominadas en Dólares de E.U.A.

La Compañía al momento no efectúa operaciones en otras monedas, y de acuerdo a la estrategia global no se tiene planificado operaciones en moneda extranjera, por lo que se puede calificar como bajo el riesgo en tipo de cambio.

c) **Riesgo de competencia**

El riesgo de competencia ocurre cuando una compañía está sujeta a condiciones de venta adversas debido a la competencia en el mercado, condiciones adversas de demanda y de mercado o la incapacidad de desarrollar mercados o colocar productos o servicios para los clientes.

Quala Ecuador S. A. compite dentro del mercado de productos de consumo masivo y de productos de cuidado personal en las mismas condiciones que sus competidores directos, llegando a ser líder en algunas categorías como jugos en polvo y en champú y gel para hombre y tiene desarrollada un área de investigación y desarrollo que constantemente busca mejoras en productos que satisfagan de mejor manera las necesidades de los consumidores.

El riesgo de competencia es medio ya que la empresa tiene una dependencia importante de las variables económicas que afectan la capacidad de compra de los consumidores. Como resultado de lo anterior, los factores económicos que afectan el nivel de ingreso de la población tienen un efecto determinante en el consumo de los productos vendidos por la Compañía, todas estas variables son monitoreadas constantemente por la administración de Quala Ecuador S. A. para avizorar los posibles impactos de la economía en la Compañía y establecer las estrategia necesarias para que estos impactos seas mínimos o nulos.

d) **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 Quala Ecuador S. A. principalmente en sus deudores por venta. Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de pérdidas por incobrabilidad y por incumplimiento en sus pagos.

Dentro del grupo de pasivos la concentración de cuentas por pagar a proveedores se encuentra en la compañía relacionada Quala S. A. de Colombia, las facturas cumplen con los términos de crédito y no generan intereses.

e) **Riesgo de liquidez o financiamiento**

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

Quala Ecuador S. A. logra mantener un equilibrio entre la continuidad fondos y flexibilidad financiera a través de sus flujos normales de recaudos en ventas y pagos a proveedores.

El riesgo de liquidez es bajo ya que las ventas de los canales de Venta al Paso, Microaliados y Preventa son de contado y garantizan liquidez semanalmente, adicionalmente cuando se tiene una necesidad de efectivo se puede negociar directamente con Quala S. A. de Colombia un retraso en los pagos los cuales no generan interés.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2014			
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	919,784	1,761,341	445,720	3,126,845
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,341,797	662,432	250,470	4,254,699
Total pasivos	4,261,581	2,423,773	696,190	7,381,544

	Al 31 de diciembre de 2013			
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,019,961	4,271,328	6,787,781	13,079,070
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,359,874	202,403	6,938	3,569,215
Total pasivos	5,379,835	4,473,731	6,794,719	16,648,285

f) Valor razonable-

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

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

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Salvaguardias arancelarias-

Con fecha 11 de marzo de 2015, entró en vigencia la medida de salvaguardias arancelarias establecida por el Gobierno ecuatoriano, la misma que tendrá vigencia hasta junio del año 2016. Esta medida grava la importación de alrededor de 2,800 productos con una arancel adicional de entre el 5% y el 45%.

Esta medida afecta a las partidas de jugos en polvo (Jugos ya y Suntea) y maíz (materia principal de Popetas), las cuales se vieron afectadas en 75% y 65%, respectivamente, considerando aranceles y salvaguardias. La Compañía ha considerado un plan de acción para la línea de jugos en polvo, que consiste en iniciar la producción local de dicha partida desde el mes de mayo de 2015.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole fuera del mencionado, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.