

**Quala Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
junto con el informe de los auditores independientes

## **Quala Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015  
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

## 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 2015, 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.



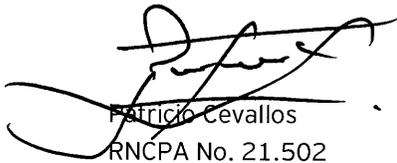
Building a better  
working world

## 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 2015, 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  
26 de abril de 2016

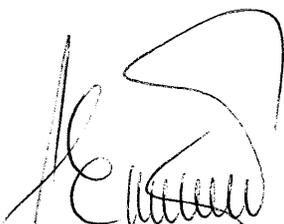
## Quala Ecuador S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	7	1,563,821	2,157,086
Deudores comerciales, neto	8	12,731,954	8,025,560
Otras cuentas por cobrar, neto	9	1,320,394	508,417
Inventarios, neto	10	18,674,173	13,249,461
Gastos pagados por anticipado	11	2,349,331	122,960
Impuesto a la renta por cobrar	16(b)	67,319	96,436
<b>Total activo corriente</b>		<b>36,706,992</b>	<b>24,159,920</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	12	18,875,834	10,651,675
Activos intangibles, neto		57,450	68,674
Inversiones en acciones		26	14
Impuestos diferidos activos	16(c)	-	87,948
<b>Total activo no corriente</b>		<b>18,933,310</b>	<b>10,808,311</b>
<b>Total activo</b>		<b>55,640,302</b>	<b>34,968,231</b>



---

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 2015 Y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2015	2014
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	8,897,366	4,107,386
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	12,644,019	3,126,845
Beneficios a empleados	15	1,036,282	1,193,308
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>22,577,667</b>	<b>8,427,539</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados largo plazo	17	649,327	452,141
<b>Total pasivo</b>		<b>23,226,994</b>	<b>8,879,680</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital emitido	18(a)	25,061,960	15,062,000
Aporte para futuras capitalizaciones	18(b)	6,099,920	11,499,920
Reserva legal	18(c)	509,905	337,425
Resultados acumulados		741,523	(810,794)
<b>Total patrimonio</b>		<b>32,413,308</b>	<b>26,088,551</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>55,640,302</b>	<b>34,968,231</b>



---

Edgar Iván Arévalo  
Representante Legal



---

Paul Navarrete Q.  
Contador

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

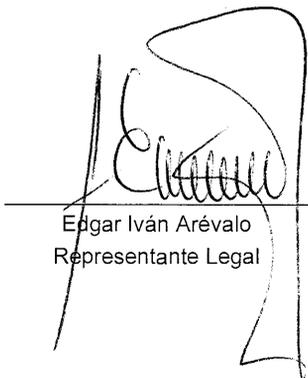
## Quala Ecuador S. A.

### Estados de resultados integrales

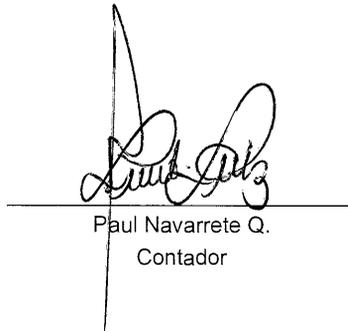
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 Y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2015	2014
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	3(l) y 19	90,579,731	73,447,810
Ingresos financieros		11,161	6,147
Otros		361,443	176,787
<b>Total ingresos</b>		<u>90,952,335</u>	<u>73,630,744</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de ventas	3(m)	(53,560,968)	(43,667,857)
Gastos de ventas	20	(17,604,069)	(14,887,216)
Gastos de administración	21	(15,553,212)	(11,949,106)
Gastos financieros	22	(540,903)	(519,793)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(87,259,152)</u>	<u>(71,023,972)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		3,693,183	2,606,772
Impuesto a la renta	3(k) y 16(a)	(1,968,386)	(622,982)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>1,724,797</u>	<u>1,983,790</u>



Edgar Iván Arévalo  
Representante Legal



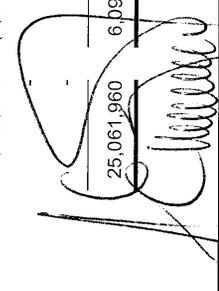
Paul Navarrete Q.  
Contador

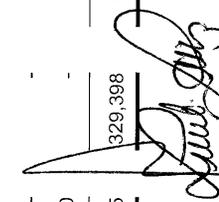
## Quala Ecuador S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados 31 de diciembre de 2015 Y 2014  
Expresados de Dólares de E.U.A.

	Aporte		Ajustes de		Resultado acumulado	
	Capital emitido	futuras capitalizaciones	Reserva legal	primera adopción	Reserva de capital acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	5,312,000	4,750,000	139,046	329,398	6,187	(2,931,790)
<b>Más (menos):</b>						
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
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 18 (c))	-	-	198,379	-	-	(198,379)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<u>15,062,000</u>	<u>11,499,920</u>	<u>337,425</u>	<u>329,398</u>	<u>6,187</u>	<u>(810,794)</u>
<b>Más (menos):</b>						
Aporte para futuras capitalizaciones (Ver Nota 18 (b))	-	4,599,960	-	-	-	-
Aumento de capital (Ver Nota 18 (a))	9,999,960	(9,999,960)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,724,797
Apropiación de reserva legal (Ver Nota 18 (c))	-	-	172,480	-	-	(172,480)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>25,061,960</u>	<u>6,099,920</u>	<u>509,905</u>	<u>329,398</u>	<u>6,187</u>	<u>741,523</u>

  
Edgar Iván Arévalo  
Representante Legal

  
Paul Navarrete Q.  
Contador

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

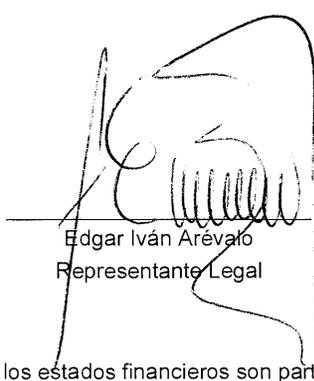
## Quala Ecuador S. A.

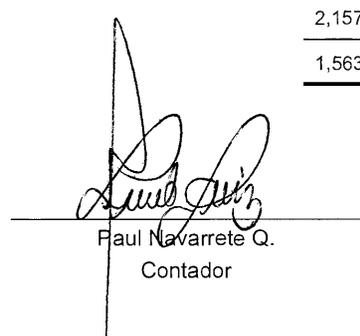
### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 Y 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2015	2014
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,693,183	2,606,772
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación-</b>		
Depreciaciones	1,678,221	903,423
Amortizaciones	37,983	28,883
Utilidad en venta de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	82,663	156,986
Reserva para jubilación y desahucio, neta	197,186	121,325
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en deudores comerciales	(4,706,394)	(1,348,243)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar, neto	(811,977)	1,057,463
Disminución en impuestos por cobrar	29,117	-
(Aumento) en inventarios, neto	(5,424,712)	(3,442,782)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(2,226,371)	185,460
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,546,811	538,171
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	9,517,174	(9,952,225)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	(157,026)	552,722
	6,455,858	(8,592,045)
Pago de impuesto a la renta	(1,637,269)	(500,855)
<b>Efectivo neto generado por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>4,818,589</b>	<b>(9,092,900)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(9,985,043)	(7,539,838)
Adiciones de activos intangibles (licencias)	(26,759)	(53,668)
Adiciones de inversiones en acciones	(12)	(5)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(10,011,814)</b>	<b>(7,593,511)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aporte para futuras capitalizaciones	4,599,960	16,499,920
<b>(Disminución) neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>(593,265)</b>	<b>(186,491)</b>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio	2,157,086	2,343,577
Saldo al final	1,563,821	2,157,086

  
Edgar Iván Arevalo  
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 2015 y 2014

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Quala Ecuador S. A. (la Compañía) fue 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, BonTea (boli sabor a té) y BonIce Duo (boli con dos sabores), Popetas, Jugos Ya, Suntea en polvo, Quipitos, Suntea, champú y acondicionador Savital, Fortident, champú y gel Ego y suavizante de ropa Aromatel. En el año 2015, la Compañía lanzó al mercado una nueva variedad de producto dentro de la unidad de BonIce: Yogoso Duo (boli a base yogurt con dos sabores) y Popetas (canguil listo para consumir) con sabor a limón picante. Así también lanzó al mercado una nueva variedad de producto con la marca Suntea con Gas (té listo para beber). En el año 2015, por asuntos de mercado, la Compañía no comercializó la marca Doña Gallina.

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 18 de abril de 2016 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 2015.

#### **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 los instrumentos financieros 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 iniciaron en o después del 1 de enero de 2015, según se describen a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2
- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones Inmobiliarias.

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 incluye el efectivo en caja y el mantenido en 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 con cambios en resultados, cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

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 Compañía 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 por deterioro, 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 120 días.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 por deterioro 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el “evento que causa la pérdida”), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### (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 contabilizados al costo amortizado, se reconocen netas de los costos de transacción directamente atribuibles.

Al 31 de diciembre de 2015 Y 2014, 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 120 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 2015.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 reconoce en el estado de resultados integrales.

### **(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 información 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### **(c) Inventarios-**

Los inventarios corresponden a: materia prima, suministros y repuestos y están valorados al costo promedio, el cual 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 primas 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 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Cuando 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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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.

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 no financieros 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 volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tarifas establecidas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

#### 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 del 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

probable la disponibilidad de utilidades tributarias futuras 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.

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.

### **(I) 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los otros ingresos 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.

### **(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 de la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente de 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 de la fecha de 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;

## Notas a los estados financieros (continuación)

- 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como no corrientes en los estados financieros.

### (q) Reclasificación de cifras-

Ciertas cifras de los estados financieros separados del año 2014 fueron reclasificadas para permitir la comparabilidad con la presentación de las cifras en el año 2015. Dichos cambios se indican a continuación:

#### Estado de situación financiera

	2014		2014
	Como fue presentado	Reclasificación	Reclasificado
<b>Activo</b>			
Otras cuentas por cobrar, neto	2,183,650	(1,675,233)	508,417
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	8,976,442	1,675,233	10,651,675

#### 4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **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 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 del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo no financiero 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 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 período sobre el que se informa.

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

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que iniciaron al 1 de enero de 2016. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
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
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 Y 2014 se conformaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2015		2014	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo en caja y bancos	1,563,821	-	2,157,086	-
Deudores comerciales, neto	12,731,954	-	8,025,560	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,320,394	-	508,417	-
<b>Activos financieros medidos al costo de adquisición</b>				
Inversiones en acciones	-	26	-	14
<b>Total activos financieros</b>	<b>15,616,169</b>	<b>26</b>	<b>10,691,063</b>	<b>14</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,644,019	-	3,126,845	-
Acreedores comerciales (Ver Nota 13)	7,299,231	-	2,979,246	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>19,943,250</b>	<b>-</b>	<b>6,106,091</b>	<b>-</b>

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 2015 y 2014, el rubro de efectivo en caja y bancos se formaban de la siguiente manera:

		2015	2014
Caja		40,100	24,260
Bancos locales	(a)	1,499,411	2,132,117
Inversiones a corto plazo	(b)	24,310	709
		<u>1,563,821</u>	<u>2,157,086</u>

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

(b) Las inversiones al corto plazo corresponden a certificado de depósito en el Banco del Pichincha que se mantiene como garantía por un juicio con el Servicio de Rentas Internas por un proceso de determinación del año 2011, litigio que fue finalizado en el año 2016.

### 8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes – locales	(a)	13,055,204	8,357,667
<b>Menos-</b> Estimación para cuentas incobrables		(323,250)	(332,107)
		<u>12,731,954</u>	<u>8,025,560</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, constituyen cuentas por cobrar con vencimientos de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. Incluyen una provisión para cuentas incobrables por 323,250 y 332,107, 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 2015, asciende a aproximadamente 700 clientes en los canales de distribución a mayoristas y aproximadamente la cobertura de 80,000 tiendas a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Valor bruto</u>	<u>Provisión incobrable</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor bruto</u>	<u>Provisión incobrable</u>	<u>Valor neto</u>
<b>Vigente</b>	7,149,493	-	7,149,493	6,589,424	-	6,589,424
<b>Vencida</b>						
De 1 a 30 días	4,518,967	-	4,518,967	1,293,523	-	1,293,523
De 31 a 60 días	1,011,479	-	1,011,479	32,660	-	32,660
De 61 a 90 días	52,015	-	52,015	18,025	-	18,025
De 91 a 180 días	-	-	-	91,928	-	91,928
Más de 180 días	323,250	(323,250)	-	332,107	(332,107)	-
	<u>13,055,204</u>	<u>(323,250)</u>	<u>12,731,954</u>	<u>8,357,667</u>	<u>(332,107)</u>	<u>8,025,560</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	332,107	153,397
<b>Más-</b> Provisión	-	191,559
<b>Menos-</b> Bajas	(8,857)	(12,849)
Saldo al final	<u>323,250</u>	<u>332,107</u>

### 9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

		2015			2014		
		Valor bruto	Provisión	Valor neto	Valor Bruto	Provisión	Valor neto
			inco-brable			inco-brable	
Empleados	(1)	317,488	(54,640)	262,848	166,899	(49,222)	117,677
Impuestos por recuperar	(2)	161,484	-	161,484	168,038	-	168,038
Garantías		154,141	-	154,141	72,394	-	72,394
Préstamos a terceros	(3)	585,013	-	585,013	997	-	997
Otros		156,908	-	156,908	149,311	-	149,311
		<u>1,375,034</u>	<u>(54,640)</u>	<u>1,320,394</u>	<u>557,639</u>	<u>(49,222)</u>	<u>508,417</u>

- (1) Corresponde a préstamos a empleados para la adquisición de vehículos, cuyos descuentos son realizados mensualmente en roles de pago con un plazo máximo de 36 meses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, 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.
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de materias primas a maquiladores por 480,122 y otras cuentas por cobrar por diversos conceptos por 104,891.

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	2015	2014
Saldo al inicio	49,222	23,754
<b>Más-</b> Provisión	5,418	25,468
Saldo al final	<u>54,640</u>	<u>49,222</u>

### 10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Producto terminado	9,781,072	8,161,805
Materia prima	7,186,534	4,077,256
Materiales y suministros	486,606	455,674
Productos en proceso	72,541	-
Inventarios en tránsito	1,163,161	570,467
	<u>18,689,914</u>	<u>13,265,202</u>
<b>Menos-</b> Estimación por obsolescencia	(15,741)	(15,741)
	<u>18,674,173</u>	<u>13,249,461</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, no hubieron movimientos de la estimación por obsolescencia de inventarios.

### 11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Publicidad (1)	2,157,484	41,962
Seguros	118,421	80,998
Gastos pagados por anticipado	57,426	-
Arrendamientos	16,000	-
	<u>2,349,331</u>	<u>122,960</u>

(1) Corresponde a publicidad pagada por anticipado en televisión, que se devengará en función de las pautas publicitarias a ser emitidas en el año 2016. En el año 2015, la Compañía contrató espacios publicitarios a mayor plazo debido a cambios en las negociaciones con los canales de televisión.

### 12. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Costo histórico</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>
Obras en curso	1,553,772	-	1,553,772	3,001,617	-	3,001,617
Terrenos	7,373,291	-	7,373,291	-	-	-
Maquinaria y equipo	9,683,830	(2,597,336)	7,086,494	7,665,788	(2,414,726)	5,251,062
Mejoras a instalaciones arrendadas	2,925,233	(1,172,184)	1,753,049	2,386,606	(600,761)	1,785,845
Vehículos	459,049	(142,812)	316,237	259,402	(144,682)	114,720
Muebles y enseres	710,875	(267,908)	442,967	355,026	(219,167)	135,859
Equipos de computación	1,005,370	(655,346)	350,024	869,430	(506,858)	362,572
	<u>23,711,420</u>	<u>(4,835,586)</u>	<u>18,875,834</u>	<u>14,537,869</u>	<u>(3,886,194)</u>	<u>10,651,675</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terrenos	Obras en curso	Mejoras a instalaciones arrendadas	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
<b>Costo:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	-	1,962,493	1,305,932	3,021,674	361,787	622,228	259,402	7,533,516
Adiciones,	-	7,288,548	-	22,793	1,805	226,692	-	7,539,838
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)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	3,001,617	2,386,606	7,665,788	355,026	869,430	259,402	14,537,869
Adiciones, (1)	5,854,091	3,499,089	-	99,494	21,712	205,261	305,396	9,985,043
Transferencias	1,519,200	(4,946,934)	553,963	2,528,372	341,686	3,713	-	-
Bajas y ventas	-	-	(15,336)	(609,824)	(7,549)	(73,034)	(105,749)	(811,492)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<u>7,373,291</u>	<u>1,553,772</u>	<u>2,925,233</u>	<u>9,683,830</u>	<u>710,875</u>	<u>1,005,370</u>	<u>459,049</u>	<u>23,711,420</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	-	-	(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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	-	(600,761)	(2,414,726)	(219,167)	(506,858)	(144,682)	(3,886,194)
Depreciación, (2)	-	-	(571,634)	(769,309)	(53,900)	(206,412)	(76,966)	(1,678,221)
Bajas y ventas	-	-	211	586,699	5,159	57,924	78,836	728,829
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	-	-	<u>(1,172,184)</u>	<u>(2,597,336)</u>	<u>(267,908)</u>	<u>(655,346)</u>	<u>(142,812)</u>	<u>(4,835,586)</u>
	<u>7,373,291</u>	<u>1,553,772</u>	<u>1,753,049</u>	<u>7,086,494</u>	<u>442,967</u>	<u>350,024</u>	<u>316,237</u>	<u>18,875,834</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Durante el año 2015, las adiciones correspondieron principalmente:
- Compra de terreno para proyectos futuros de producción nacional.
  - Maquinaria para la producción de la línea de jugos en polvo 881,432, proyecto DUO para Bonlce y Yogoso 588,138, y maquinarias para la producción de Savital parte de línea de cuidado personal por 562,178.
- (2) En los años 2015 y 2014, gasto depreciación registrado asciende 1,678,221 y 903,423 de lo cual corresponde al costo de producción 761,150 y 473,166 respectivamente.

### 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores nacionales	(1)	4,838,146	2,026,851
Proveedores del exterior	(1)	2,461,085	952,395
Provisiones	(2)	632,716	285,205
Seguridad social por pagar		214,014	176,813
Impuestos indirectos por pagar	(3)	276,556	440,351
Impuesto a la renta por pagar (Ver Nota 16)		243,169	-
Otras por pagar	(4)	231,680	225,771
		<u>8,897,366</u>	<u>4,107,386</u>

- (1) Corresponden 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. (Ver Nota 6)
- (2) Constituye principalmente provisión del impuesto a la salida de divisas.
- (3) Corresponde al impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por pagar.
- (4) Corresponde principalmente a garantías recibidas de micro-aliados y distribuidores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	7,575,787	3,194,484
31 a 90 días	875,885	662,433
91 a 180 días	445,694	250,469
	<u>8,897,366</u>	<u>4,107,386</u>

### 14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2015	2014
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 120 días	9,962,855	3,126,845
QualaMex	Extranjera	Contrato de servicios (2)	Hasta 90 días	800,000	-
Quala Inc.	Extranjera	Anticipos recibidos	Hasta 200 días	1,200,000	-
ProQuala	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 90 días	681,164	-
				<u>12,644,019</u>	<u>3,126,845</u>

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

(2) Corresponde a servicios de asesoría técnica para el producto SAVITAL

(a.2) Durante los años 2015 y 2014, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Naturaleza	País	Origen	2015	2014
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Compras de inventarios	23,134,973	25,728,043
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Importación de activos fijos	31,185	488,312
ProQuala	Extranjera	República Dominicana	Compras de inventarios	792,838	-
QualaMex	Extranjera	México	Contrato de servicios	1,300,000	-
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Aportes futuras capitalizaciones	4,599,960	16,499,920
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Contribución costos	1,500,000	-
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Anticipos	1,200,000	-
DistriQuala	Extranjera	Panamá	Exportación de inventario	-	820,551

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 dirección general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2015 y 2014, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos fijos	-	189,343
Sueldos variables	-	125,175
Beneficios sociales	-	81,896
Honorarios (1)	193,634	-
Total	<u>193,634</u>	<u>396,414</u>

(1) En el año 2015, cambió la modalidad de contratación del personal clave (representantes legales) al de contratación por servicios profesionales.

### 15 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación a trabajadores	538,857	460,018
Vacaciones	300,498	549,904
Décimo cuarto sueldo	108,549	106,970
Décimo tercer sueldo	74,710	67,548
Fondos de reserva	13,668	8,868
	<u>1,036,282</u>	<u>1,193,308</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>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,240,777	646,442
Impuesto a la renta de años anteriores		
Reliquidación impuesto a la renta año 2014	188,582	-
Liquidación impuesto a la renta otros años	451,079	-
Impuesto diferido:		
Relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	87,948	(23,460)
Gasto por impuesto a la renta	<u>1,968,386</u>	<u>622,982</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,693,183	2,606,772
<b>Menos-</b> Impuesto a la renta de otros periodos (1)	451,079	-
<b>Menos-</b> Re-liquidación impuestos a la renta año 2014 (1)	188,582	-
Utilidad antes de impuesto a la renta del año	3,053,522	2,606,772
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles (2)	1,948,105	1,133,556
Deducciones especiales	(38,522)	-
<b>Utilidad gravable</b>	<u>4,963,105</u>	<u>3,740,328</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad gravable a reinvertir	-	1,764,296
Tarifa de impuesto	-	12%
<b>Impuesto a la renta de utilidad a reinvertir</b>	<u>-</u>	<u>211,715</u>
Utilidad gravable no sujeta a reinversión	4,963,104	1,976,032
Tarifa de impuesto (3)	25%	22%
<b>Impuesto a la renta de utilidad no sujeta a reinversión</b>	<u>1,240,776</u>	<u>434,727</u>
<b>Total impuesto a la renta</b>	<u>1,240,776</u>	<u>646,442</u>
<b>Menos-</b> Anticipos del año y retenciones (4)	<u>(997,607)</u>	<u>(675,559)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario) (5)</b>	<u>243,169</u>	<u>(29,117)</u>

- (1) Corresponde a que la Compañía no se acogió al beneficio de reinversión de utilidades en año 2014 y procedió a liquidar la totalidad del impuesto generado, el valor adicional liquidado asciende a 188,582. También liquidó en el año 2015 las determinaciones tributarias de los años 2006 y 2011 acogiéndose a la amnistía tributaria que estuvo vigente, el valor ascendió a 451,079.
- (2) Incluye a gastos no deducibles por 519,687 relacionados con el límite de gastos publicidad y límite de gastos generados en actividades de asesoría técnica con entidades relacionadas por 59,224 aplicables desde al año 2015.
- (3) En el año 2015, la tarifa aplicable de impuesto a la renta asciende a 25%. Los accionistas mayoritarios de Quala Ecuador S.A. son residentes en paraísos fiscales.
- (4) En los años 2015 y 2014, la Compañía utilizó el beneficio adicional 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. Para los años 2015 y 2014, el beneficio fue de 287,230 y 25,640 respectivamente, compensados en su totalidad con el impuesto a la renta a pagar de cada año.
- (5) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>67,319</u>	<u>96,436</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	96,436	242,023
<b>Mas (menos)-</b>		
Retenciones en la fuente del año	456,021	367,623
Retenciones compensadas	<u>(485,138)</u>	<u>(513,210)</u>
	<u>67,319</u>	<u>96,436</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 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### c) Impuesto a la renta diferido

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

	Estado de situación financiera		Estado de resultados integrales	
	2015	2014	2015	2014
<i>Diferencias temporales:</i>				
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	-	87,948	87,948	(23,460)
Efecto en el impuesto diferido en resultados	-	87,948	87,948	(23,460)
Activo por impuesto diferido	-	87,948	-	-

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:

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,053,522	2,606,772
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente en cada año	763,379	573,490
Gastos no deducibles por diferencias permanentes:	487,026	225,922
Reducción por reinversión de utilidades	-	(176,430)
Efecto de las deducciones especiales	(9,629)	-
Reliquidación impuesto a la renta año 2014	188,582	-
Liquidación impuesto a la renta determinaciones	451,080	-
Efecto de otras diferencias permanentes	87,948	-
Impuesto a la renta reconocido en resultados	1,968,386	622,982

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 el 25% y 22% respectivamente.

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

#### i) 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.

Para el año 2015 en virtud y al amparo de las disposiciones previstas en la "Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos Tributarios sobre Impuestos Nacionales" (R.O. 493 Suplemento de 5 de mayo del 2015), la compañía procedió a pagar los valores correspondientes a

los procesos de determinación 2006 y 2011 por 451,080 los cuales la Compañía mantenía en proceso de impugnación.

### ii) **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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos. Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

### iii) **Tasas del impuesto a la renta-**

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### iv) **Anticipo del impuesto a la renta-**

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), 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.

Así también, 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo del impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

### **v) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa del impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

### **vi) Enajenación de acciones y participaciones**

A partir del ejercicio fiscal 2015, se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es el 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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 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 nacionales o 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.

### **viii) Reformas tributarias-**

El 18 de diciembre de 2015 se promulgó en el Registro Oficial No. 652 la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión Extranjera, con el fin de establecer incentivos para la ejecución de proyectos bajo la modalidad de asociación público-privada, además de incentivar el financiamiento productivo y la inversión extranjera.

Esta Ley se aplica a las asociaciones público-privadas que tienen por objeto la provisión de bienes, obras o servicios por parte del Gobierno Central y los Gobiernos Autónomos Descentralizados.

En adición, se realizaron principalmente las siguientes reformas:

### - **Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-**

Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.

Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirectas de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenidas en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago del impuesto a la renta de personas naturales.

Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el reglamento.

### - **Reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno-**

Mediante Decreto Ejecutivo No. 844 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 647 de fecha 11 de diciembre de 2015 se estableció que no se aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

### ix) **Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos**

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Suplemento del Registro Oficial No. 493 la Ley orgánica de remisión de intereses, multas y recargos, que contempla principalmente, lo siguiente:

Se dispone la remisión de intereses, multas y recargos derivados de obligaciones tributarias y fiscales internas cuya administración y/o recaudación le corresponde única y directamente al Servicio de Rentas Internas, conforme lo siguiente:

a. Se condonan los intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales contenidos en títulos de crédito, actas de determinación, resoluciones administrativas, liquidaciones, sea a base de catastros, registros o hechos preestablecidos legalmente por parte del Servicio de Rentas Internas que establezcan un valor a pagar de obligación tributaria; así como los que se generen por declaraciones originales o sustitutivas, que se encuentren vencidas o pendientes de pago hasta la fecha de publicación de la presente norma, siempre que se efectúe la cancelación de la totalidad del impuesto pendiente de pago, conforme a las reglas siguientes:

- La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cien por ciento (100%) si el pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado hasta los sesenta (60) días hábiles siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial; y,
- La remisión de intereses de mora, multas y recargos será del cincuenta por ciento (50%) si el

## Notas a los estados financieros (continuación)

pago de la totalidad del impuesto adeudado de la obligación tributaria es realizado dentro del periodo comprendido entre el día hábil sesenta y uno (61) hasta el día hábil noventa (90) siguientes a la publicación de esta Ley en el Registro Oficial.

### 17. BENEFICIOS A EMPLEADOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo, se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	(a)	469,659	364,269
Desahucio	(b)	179,668	87,872
		<u>649,327</u>	<u>452,141</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2015 y 2014 son las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%(anual)	6,54%(anual)
Tasa esperada de incremento salarial	3%(anual)	3% (anual)
Tasa de incremento de pensiones	2%(anual)	2.50% (anual)
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.00	8.00

La sensibilidad de las tasas para los años 2015 y 2014 es como sigue:

Año 2015:

<u>Variación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento - 0.5%	Descuento	67,814	25,888
Tasa de descuento + 0.5%	Descuento	(58,412)	(22,307)
Tasa de incremento salarial - 0.5%	Incremento salarial	(60,422)	(23,075)
Tasa de incremento salarial + 0.5%	Incremento salarial	<u>69,802</u>	<u>26,647</u>

Año 2014:

<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>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios a 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 2015 y 2014, 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo del servicio en el período actual	158,337	113,528
Costo de interés	23,823	18,210
Efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas	(95,367)	(78,497)
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	18,597	50,881
Gasto por beneficio, neto	<u>105,390</u>	<u>104,122</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	364,269	260,147
Costo de interés	23,823	18,210
Costo del servicio del periodo	158,337	113,528
Efecto de las reducciones y liquidaciones anticipadas	(95,367)	(78,497)
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	18,597	50,881
Saldo al final	<u>469,659</u>	<u>364,269</u>

Las provisiones de los años 2015 y 2014, se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen. 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 2015 y 2014, 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 por desahucio neto reconocido en el estado de resultados integrales:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo del servicio en el periodo actual	42,059	27,511
Costo financiero	5,661	4,885
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	<u>44,076</u>	<u>(15,193)</u>
Saldo final	<u>91,796</u>	<u>17,203</u>

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	87,872	70,669
Costo del servicio en el periodo actual	42,059	27,511
Costo financiero	5,662	4,885
Ajustes actuariales reconocidos en resultados	<u>44,075</u>	<u>(15,193)</u>
Saldo al final	<u>179,668</u>	<u>87,872</u>

## 18. PATRIMONIO

### a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2015 el capital emitido representa a 25,061,960 (15,062,000 en el año 2014) de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una totalmente pagadas.

Mediante escritura pública del 6 de junio de 2014, la Compañía incrementó su capital societario en 9,750,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A) cada una, a través de la capitalización de aporte para futuras capitalizaciones. Dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 17 de julio de 2014.

Para el año 2015 se realizó la capitalización por 9,999,960 en acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 (un Dólar de E.U.A) cada una, la inscripción en el registro mercantil de esta operación consta con fecha 17 de junio de 2015.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Participación %</u>
Quala Inc.	25,061,959	99.9999%
Andrés González	1	0.00001%
Total	<u>25,061,960</u>	<u>100%</u>

### b) Aportes para futuras capitalizaciones-

En el año 2015, recibió un aporte por futuras capitalizaciones por 4,599,960 de Quala Inc. El saldo total pendiente de capitalización al 31 de diciembre de 2015, asciende a 6,099,920, 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 2016.

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.

### 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 2015 y 2014, la Compañía efectuó la apropiación de la reserva legal por 172,480 y 198,379 respectivamente a ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

### 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 2015 y 2014 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas locales	90,579,731	72,627,259
Exportaciones	-	820,551
	<u>90,579,731</u>	<u>73,447,810</u>

### 20. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De personal	4,157,781	6,161,323
Publicidad y propaganda	7,961,141	7,450,014
Honorarios y gastos legales	2,156,159	66,907
Gastos investigación y desarrollo de productos	1,270,298	125,616
Gastos de viaje	1,098,717	655,653
Mantenimientos	260,645	26,529
Servicios básicos	14,740	108,281
Gestión	130,000	54,773
Arriendos	412,991	84,947
Suministros y materiales	52,344	45,246
Transportes y acarreos	79,673	103,505
Seguros	7,501	4,422
Otros	2,079	-
	<u>17,604,069</u>	<u>14,887,216</u>

### 21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante los años 2015 y 2014, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Transportes y acarreos	5,703,039	4,243,627
Personal	5,192,990	4,526,936
Arriendos	670,213	580,784
Honorarios y gastos legales	614,081	351,511
Gestión	598,987	211,733
Gastos de viaje	595,263	326,850
Amortización	471,513	138,296
Depreciaciones	455,644	322,571
Mantenimientos	423,426	205,398
Suministros y materiales	191,403	215,303
Servicios básicos	164,755	142,619
Seguros	141,712	108,894
Impuestos y contribuciones	134,260	49,290
Provisiones	27,114	217,028
Otros	168,812	308,266
	<u>15,553,212</u>	<u>11,949,106</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. GASTOS FINANCIEROS

Durante los años 2015 y 2014, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2015	2014
Intereses y comisiones bancarias	102,356	122,181
Otros gastos financieros	438,547	397,612
	<u>540,903</u>	<u>519,793</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 2015 y 2014, el contrato se extendió para la producción de champú Savital; la producción se realizará en las instalaciones de ENVAPRESS pero con mandato, materia prima, conocimiento y recursos de la Compañía.

Durante los años 2015 y 2014, los cargos por este concepto fueron de 2,838,860 y 2,264,574 respectivamente, registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

#### (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 empaclado 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 y no tiene fecha específica de vencimiento.

Durante los años 2015 y 2014, los cargos por este concepto fueron de 1,286,490 y 831,189 respectivamente, registrados como parte de costos de manufactura en costos del estado de resultados integrales adjunto.

#### (c) Contrato de fabricación PBC-

Con fecha 10 de julio de 2015, la Compañía suscribió un contrato de servicios de producción con la compañía Pacific Bottling Company S.A. (PBC), para la elaboración del producto SunteGas, para lo cual PBC proveerá del producto terminado SunteGas, siendo la responsabilidad de la Compañía la provisión del producto listo para su distribución.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2015, las compras de SunTea Gas fueron de 2,422,116 este valor incluye el valor de ICE que es considerado como costo de compra; incluidos dentro del inventario de productos no fabricados por la Compañía.

### **(d) Contrato con operador logístico-**

Con fecha 24 de septiembre de 2014, la Compañía suscribió un contrato de servicios de depósito de mercaderías y distribución en las ciudades de Quito y Guayaquil a través del complejo de Bodegas que mantiene RANSA Operador Logístico - Logiran S.A.

Durante los años 2015 y 2014, los valores cancelados al operador logístico ascendieron a 1,518,066 y 883,180 respectivamente.

### **(e) 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 2015 y 2014, los cargos por este concepto fueron de 593,63 y 573,999 respectivamente, registrados como parte de arriendos presentados en costos y gastos de administración del estado de resultados integrales adjunto.

## **24. CONTINGENCIAS**

### **(a) 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 a su favor para la defensa de su posición.

### **(b) Demanda de daños y perjuicios por competencia desleal-**

El 9 de septiembre de 2010, Sabijers S.A. inició una demanda de daños y perjuicios por competencia desleal contra Quala Ecuador S.A. El proceso se encuentra en término de prueba, la diligencia probatoria, consiste en la inspección a la contabilidad de Sabijers.

A la fecha de este informe, la gerencia de la Compañía y sus asesores legales consideran que la Compañía tiene bajas probabilidades de un resultado favorable, de acuerdo a la evaluación realizada al cierre del año 2015 el monto aproximado de la contingencia asciende a 446,000 aproximadamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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.

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 se encuentra ha 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>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Efectivo en caja y bancos	1,563,821	2,157,086
Deudores comerciales, neto	12,731,954	8,025,560
Otras cuentas por cobrar, neto	1,320,394	2,183,650
<b>Pasivos financieros:</b>		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>10,097,366</u>	<u>4,107,386</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no generó intereses por transacciones con entidades relacionadas y los términos de pago que fueron de hasta 180 días:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,444,019	3,126,845

El riesgo en tasa de interés en operaciones con entidades relacionadas es mínimo considerando que el pago de las obligaciones contraídas con entidades se realizará en un plazo de hasta 180 días.

### 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. compete 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 Compañía 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	2015			
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,783,105	4,624,427	4,036,486	11,444,018
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	4,746,947	3,024,397	2,326,021	10,097,365
<b>Total pasivos</b>	<b>7,530,052</b>	<b>7,648,824</b>	<b>6,362,507</b>	<b>21,541,383</b>

	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	3,194,484	662,432	250,470	4,107,386
<b>Total pasivos</b>	<b>4,114,268</b>	<b>2,423,773</b>	<b>696,190</b>	<b>7,234,231</b>

### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

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

- El efectivo 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**

El 16 de abril de 2016, aconteció un terremoto que devastó varias zonas de la región costera del Ecuador, comprometiendo principalmente a las provincias de Manabí y Esmeraldas. El Gobierno Ecuatoriano estima como importante el impacto que tiene esta catástrofe en la economía de los sectores implicados. A pesar de que la Compañía no mantiene instalaciones ni dependencias de importancia en estos sitios, ni ha registrado ninguna afectación directa, la gerencia de la Compañía considera que el nivel de ventas que mantiene en esas zonas se verá afectado por las condiciones económicas de esas poblaciones y estima que sus ventas presupuestadas para el año 2016 disminuirán en monto aproximado de 7,500,000.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.