



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito, Abril 29 de 2009
W. B. 281/09

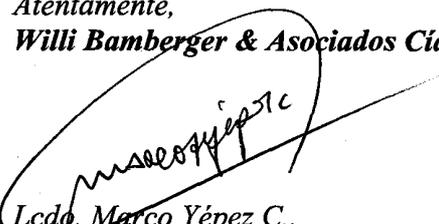
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

Estimados señores:

*Adjunto a la presente sirvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados de **QUALA ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2008, cuyo número de expediente es 85376.*

Por la atención que brinden a la presente quedo agradecido.

Atentamente,
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.


Lcdo. Marco Yépez C.,
PRÉSIDENTE



rel.



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Audidores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

QUALA ECUADOR S.A.

Al 31 de diciembre de 2008



Quito - Ecuador, Febrero 20 de 2009

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas de
QUALA ECUADOR S.A.*

- 1. Hemos auditado los balances generales de **QUALA ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría.*

- 2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría nos proporciona un fundamento razonable para expresar una opinión.*

- 3. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **QUALA ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

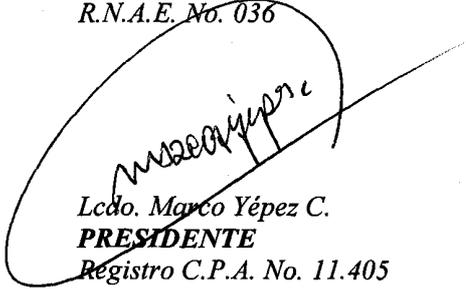
- 4. Según se menciona en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, las actividades de la compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas, también explica que a partir del año 2008 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre la determinación de los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.*



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

La Compañía acogíendose a la normativa vigente en el año 2008, ha presentado el anexo e Informe Integral sobre Precios de Transferencia por el año 2007. En lo que se refiere al período 2008 está en ejecución y se está analizando la incidencia de las mencionadas normas en la medición de los resultados tributables por lo que aún no se puede determinar y reflejar las provisiones constituidas de ser necesarias al 31 de diciembre de 2008.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405

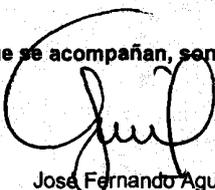


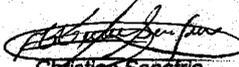
QUALA ECUADOR S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	880.251,67	972.006,71
Inversiones	4	10.000,00	-
Clientes	5	2.052.057,12	1.334.075,12
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(35.237,87)	(15.312,36)
Otras Cuentas por Cobrar	6	1.004.247,51	2.982.366,61
Inventarios	7	2.972.128,79	2.952.395,29
Gastos Anticipados		27.897,08	28.741,69
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>6.911.344,30</u>	<u>8.254.273,06</u>
ACTIVOS FIJOS			
Mobiliario y Equipo		4.781.481,04	3.102.287,27
(Menos): Depreciación Acumulada		(1.156.941,87)	(821.060,14)
TOTAL ACTIVOS FIJOS, NETO	8	<u>3.624.539,17</u>	<u>2.281.227,13</u>
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	9	6.307.372,80	5.534.134,32
(Menos): Amortización Acumulada	9	(4.381.800,56)	(3.826.481,52)
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>1.925.572,24</u>	<u>1.707.652,80</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u>12.461.455,71</u>	<u>12.243.152,99</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


José Fernando Agudelo J.
GERENTE GENERAL
QUALA ECUADOR S.A.


Christian Sanabria
CONTADOR GENERAL

QUALA ECUADOR S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

PASIVOS	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2008	2007
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	-	2.050.000,00
Proveedores	11	3.972.452,37	6.137.209,91
Impuestos por Pagar		261.346,91	171.329,82
Intereses por Pagar	10	0,02	94.575,03
Obligaciones Laborales	12	141.736,75	105.251,12
Otras Cuentas por Pagar		-	771,43
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.375.536,05	8.559.137,31
OTROS PASIVOS			
Garantías de clientes		103.592,78	66.924,74
Total Otros Pasivos		103.592,78	66.924,74
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligaciones Bancarias	10	3.200.000,00	3.200.000,00
Total Pasivo Largo Plazo		3.200.000,00	3.200.000,00
TOTAL PASIVOS		7.679.128,83	11.826.062,05
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	13	7.312.000,00	512.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	14	-	500.000,00
Reserva Legal		325,32	325,32
Reserva de Capital		6.187,63	6.187,63
Resultados Acumulados		(601.422,01)	(266.800,66)
Resultado del Ejercicio		(1.934.764,06)	(334.621,35)
Total Patrimonio de los Accionistas		4.782.326,88	417.090,94
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US\$ 12.461.455,71	12.243.152,99

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

José Fernando Agudelo J.
GERENTE GENERAL
QUALA ECUADOR S.A.

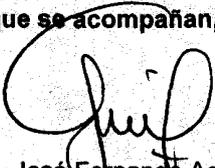
Christian Sanabria
CONTADOR GENERAL

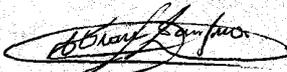
QUALA ECUADOR S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2008	2007
Ventas Netas	21,737,757.07	20,926,748.04
(Menos): Costo de Ventas	(13,162,754.90)	(12,159,562.18)
UTILIDAD BRUTA	<u>8,575,002.17</u>	<u>8,767,185.86</u>
GASTOS OPERATIVOS		
(Menos): Gastos de Administración	(4,030,027.69)	(3,512,463.01)
Gastos de Ventas	(6,226,121.47)	(5,155,813.32)
(PERDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(1,681,146.99)</u>	<u>98,909.53</u>
MOVIMIENTO NO OPERACIONAL		
Más: Intereses Ganados	21,027.97	11,331.15
(Menos): Intereses Pagados y Gastos Bancarios	(234,852.69)	(385,423.84)
(Menos): Ingresos y egresos no operacionales	(39,792.35)	(59,438.19)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>US\$ (1,934,764.06)</u>	<u>(334,621.35)</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 José Fernando Agudelo J.
GERENTE GENERAL
QUALA ECUADOR S.A.


 Christian Sanabria
CONTADOR GENERAL

QUALA ECUADOR S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2008
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad/ (Pérdida) del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	US\$ 512.000,00	-	325,32	6.187,63	(269.728,53)	2.927,87	251.712,29
Transferencia					2.927,87	(2.927,87)	-
Aporte de los socios para futuras capitalizaciones		500.000,00					500.000,00
Resultado Ejercicio 2007						(334.621,35)	(334.621,35)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	US\$ 512.000,00	500.000,00	325,32	6.187,63	(266.800,66)	(334.621,35)	417.090,94
Transferencia					(334.621,35)	334.621,35	-
Aumento de capital	500.000,00	(500.000,00)					-
Aporte de los socios para futuras capitalizaciones		6.300.000,00					6.300.000,00
Aumento de capital	6.300.000,00	(6.300.000,00)					-
Resultado Ejercicio 2008						(1.934.764,06)	(1.934.764,06)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	US\$ 7.312.000,00	-	325,32	6.187,63	(601.422,01)	(1.934.764,06)	4.782.326,88

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


José Fernando Agudelo J.
GERENTE GENERAL
QUALA ECUADOR S.A.


Christian Serranía
CONTADOR GENERAL

QUALA ECUADOR S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del Ejercicio	US\$ <u>(1.934.764,06)</u>	<u>(334.621,35)</u>
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo proveniente de las actividades de operación		
Depreciaciones	362.542,67	353.484,34
Amortizaciones	752.457,10	581.024,48
Bajas y Ajustes de inventarios	967.648,46	139.777,08
Bajas de Propiedad, planta y equipo	29.095,75	6.827,85
Ajustes y Reclasificaciones de Activos Fijos	400.570,07	154.274,68
Provisión Beneficios Sociales	43.267,63	34.853,33
Provisión Cuentas Incobrables	19.925,51	-
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas	<u>640.743,13</u>	<u>915.620,41</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Clientes	(717.982,00)	(169.869,30)
Otras Cuentas por Cobrar	1.978.119,10	(2.573.808,04)
Inventarios	(987.382,24)	(1.055.613,97)
Gastos Anticipados	844,61	(9.482,11)
Cargos Diferidos	(970.376,54)	608.978,62
Proveedores	(2.164.757,54)	1.460.677,89
Impuestos por Pagar	90.017,09	(15.406,75)
Intereses por Pagar	(94.575,01)	(3.049,32)
Obligaciones Laborales	(6.782,00)	(380,16)
Otras Cuentas por Pagar	(771,43)	(2.890,15)
Garantías de clientes	36.668,04	8.666,82
Efectivo (usado) en actividades operativas	<u>(2.836.977,92)</u>	<u>(1.755.176,47)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones en Activos Fijos	(2.135.520,25)	(698.595,06)
Inversiones	(10.000,00)	-
Efectivo (Usado) en Actividades de Inversión	<u>(2.145.520,25)</u>	<u>(698.595,06)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) Obligaciones Bancarias	(2.050.000,00)	1.500.000,00
Efectivo recibido de accionistas para incremento de capital	6.300.000,00	-
Efectivo recibido de accionistas como aportes para futuras capitalizaciones	-	500.000,00
Efectivo neto provisto por Actividades de Financiamiento	<u>4.250.000,00</u>	<u>2.000.000,00</u>
Aumento (Disminución) Neta del Efectivo	(91.755,04)	461.848,88
Saldo de Efectivo al Principio de año	972.006,71	510.157,83
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>US\$ 880.251,67</u>	<u>972.006,71</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros

José Fernando Agudelo J.
GERENTE GENERAL
QUALA ECUADOR S.A.

Christian Sanabria
CONTADOR GENERAL

QUALA ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN DEL NEGOCIO

1.1 Antecedentes

Quala Ecuador S.A., es una Compañía constituida en la República del Ecuador el 25 de Junio de 1997, que se rige a las leyes ecuatorianas y cuya matriz está en las Islas Vírgenes, y la coordinación se realiza con la filial de Colombia Quala S.A. Su legalización fue emitida por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 97.1.1.1.1465 de Junio 20 de 1997.

1.2 Objeto Social

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.

1.3 Operación

La principal actividad de la compañía corresponde a la producción y comercialización a nivel nacional de los siguientes productos: Bon Ice, Yogoso, Doña Gallina, Shampoo y acondicionador Savital, Gelapulpi, Quipitos, Jugos Ya, Fortident, Shampoo y Gel Ego.

La materia prima es provista por la filial de Colombia y las ventas son efectuadas a través de supermercados, tiendas de abarrotes y distribuidores individuales a nivel nacional.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de Diciembre del 2008.

2.2 Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, han sido aprobados por la administración a través de Junta General Ordinaria Universal de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2008.

2.3 Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Inventarios

La valoración de los inventarios se ha efectuado sobre la base del método promedio.

2.5 Mobiliario y Equipos

El mobiliario y equipos, se encuentran registradas al costo de adquisición. Las depreciaciones se realizan en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	% Depreciación	
	2008	2007
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Equipos Fríos	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Telecomunicación	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.6 Provisión para Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, Vacaciones, Participación a Trabajadores.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

2.8 Intereses con Instituciones Financieras

La Compañía tiene como política contable registrar el interés de las obligaciones bancarias bajo el método del devengado.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Caja Chica y Fondos Rotativos	10.123,26	12.600,00
Bancos	870.128,41	959.406,71
TOTAL	US\$ <u>880.251,67</u>	<u>972.006,71</u>

4. Inversiones

La inversión corresponde a un certificado a plazo fijo de Diners Club que vence en el mes de octubre de 2009, el mismo que fue un requisito para la obtención de la tarjeta corporativa Diners Club, no es iniciativa de la empresa mantener este tipo de inversiones de manera permanente.

5. Clientes

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Clientes	2.052.057,12	1.334.075,12
Provisión para Cuentas Incobrables	(35.237,87)	(15.312,36)
<u>Movimiento Provisión Incobrables:</u>		
Saldo Inicial	(15.312,36)	(15.312,36)
Incrementos	(19.925,51)	-
Saldo Final	<u>(35.237,87)</u>	<u>(15.312,36)</u>

QUALA ECUADOR S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Anticipos a Proveedores	142.849,49	2.504.122,87 a)
Crédito Tributario IVA	210.626,91	97.527,39
Crédito Tributario Imp. a la Renta	363.465,67	188.563,82
Cuentas por Cobrar Empleados	213.330,57	151.240,75
Otras Cuentas por Cobrar	73.974,87	40.911,78
TOTAL	US\$ 1.004.247,51	2.982.366,61

- a) La principal variación entre los años 2007 y 2008 se generó en anticipos a proveedores, esto se debe a que al 31 de diciembre de 2007 existían anticipos de US\$ 1.443.500,00 por concepto de dinero entregado a varias personas con la promesa de compra venta de terrenos, en el 2008 ya se legalizó los anticipos y se registraron en la cuenta terrenos como activos fijos.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2007 existía una cuenta por cobrar a Quala S.A. de Colombia por US\$ 980.000 publicidad que la filial de Ecuador realiza en el país (sustentado en un convenio firmado por ambas partes) valor que fue cobrado en el mes de agosto de 2008.

7. Inventarios

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Materia Prima	446.352,62	483.713,24
Productos en Proceso	20.667,75	58.401,50
Producto Terminado	1.853.715,22	2.094.481,65
Inventario de Repuestos y Herramientas	59.546,63	57.415,77
Inventario en Tránsito	591.846,57	258.383,13
TOTAL	US\$ 2.972.128,79	2.952.395,29

8. Mobiliario y Equipo

Los movimientos son como sigue:

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	Saldo al 31-dic-07	Debe Incremento	Haber Decremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-08 (a)	Saldo al 31-dic-07	Debe Incremento	Haber Decremento	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-08 (b)	ACTIVO FIJO NETO (a + b)
				Debe	Haber					Debe	Haber		
Terrenos	-	1.503.100,00 (i)	-	-	-	1.503.100,00	-	-	-	-	-	-	1.503.100,00
Maquinaria y Equipo de Montaje	308.186,76	285.057,01 (ii)	(378.762,07)	-	(5.491,16)	208.990,54	-	-	-	-	-	-	208.990,54
Maquinaria y Equipo	1.795.825,76	213.106,69 (ii)	-	-	-	1.978.932,45	(427.851,14)	-	(176.737,19)	-	-	(604.588,33)	1.374.344,12
Equipos de Frío	217.868,69	-	-	-	-	217.868,69	(62.009,32)	-	(21.788,88)	-	-	(83.798,20)	134.060,49
Muebles y Enseres	161.738,60	9.779,32	-	395,00	-	171.881,21	(42.082,03)	-	(15.790,43)	-	-	(57.872,46)	114.008,75
Equipo de Oficina	51.467,60	10.131,04	(160,10)	838,00	-	62.286,83	(8.513,10)	70,03	(5.278,72)	2,47	-	(13.719,32)	48.567,51
Equipo de Telecomunicaciones	6.094,46	-	-	-	-	6.094,46	(1.547,19)	-	(809,48)	-	-	(2.156,67)	3.937,79
Equipo de Computación	302.958,71	56.612,18 (iii)	(2.486,31)	-	(17.452,22)	342.532,36	(170.175,06)	10.746,72	(72.193,94)	55,19	(125,00)	(231.662,12)	110.840,24
Vehículos	135.049,58	-	(51.335,62)	-	-	83.713,96	(30.436,63)	15.911,63	(19.298,48)	-	-	(33.823,58)	49.890,38
Licencias Software	153.078,53	54.834,01 (iv)	(1.862,00)	-	-	206.060,54	(78.645,64)	-	(50.845,55)	-	-	(129.491,19)	76.569,35
TOTAL:	3.102.287,27	2.135.620,25	(434.696,10)	1.203,00	(22.943,38)	4.781.481,04	(621.060,14)	26.728,28	(362.542,67)	57,06	(125,00)	(1.166.941,67)	3.624.539,17

(i) Se refiere a la compra de siete lotes de terreno por un total de 60.000 metros cuadrados, donde se proyectará construir las instalaciones de la compañía.

(ii) Se refiere a la activación de proyectos de construcción del Distrito Guayaquil que se cargaron a la respectiva cuenta de Mejoras a la Propiedad Ajena, y algunos proyectos de mejoramiento de la planta de producción que se cargaron a la Cuenta de maquinaria y equipo, todos se activaron al 31 de diciembre de 2008.

(iii) Corresponde a la adquisición y reposición de pockets, y nuevos PCs para algunas áreas

(iv) Se refiere a la adquisición de nuevas licencias del sistema utilizado por la compañía MFG PRO.

QUALA ECUADOR S.A.
 Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Cargos Diferidos

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Gastos de Organización y Constitución	-	197.138,22
Gastos de Investigación	2.080.000,00	2.080.000,00
Mejoras	1.231.219,42 (i)	893.841,95
Publicidad y Marcas	2.996.153,38 (ii)	2.363.154,15
Total Costo	<u>6.307.372,80</u>	<u>5.534.134,32</u>
Amortización Gto de Organización y Constitución	-	(197.138,06)
Amortización Gastos de Investigación	(1.912.999,85)	(1.704.499,85)
Amortización Mejoras	(303.365,69)	(249.600,37)
Amortización Publicidad y Marcas	(2.165.435,02)	(1.675.243,24)
Total Amortización	<u>(4.381.800,56)</u>	<u>(3.826.481,52)</u>
TOTAL	US\$ <u>1.925.572,24</u>	<u>1.707.652,80</u>

- (i) La variación en mejoras a la propiedad ajena corresponde a la construcción del nuevo distrito Durán (Guayas), estos gastos se van a amortizar en el tiempo de duración del contrato de arrendamiento (10 años).
- (ii) Incluye US\$ 632.999,23 correspondientes a los gastos de publicidad y lanzamiento del Shampoo y Gel Ego, tomando como base al Art. 25 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno serán amortizados dentro de los tres años inmediatos posteriores.

10. Préstamos Bancarios

Se refiere a:

Detalle	2008	2007	Interés	Plazo
Corto Plazo:				
Bancolombia	<u>-</u>	<u>2.050.000,00 (i)</u>	10%	2 años
Largo Plazo:				
Lindsay Financial Enterprises Inc.	<u>3.200.000,00 (ii)</u>	<u>3.200.000,00</u>	1%	3 años
Intereses por Pagar	<u>0,02</u>	<u>94.575,03</u>		

Estos préstamos están garantizados con el aval de Quala S.A. de Colombia.

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- (i) En el mes de diciembre de 2008 se canceló el préstamo de Bancolombia en su totalidad, con el flujo proveniente de los aportes de los socios para la capitalización.
- (ii) El plazo de pago de esta deuda es de 2 años y se modificó la tasa de interés en el 2008 al 1%, los mismos que se pagarán de manera semestral en los meses de julio y diciembre.

11. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Proveedores Nacionales	477.009,24	469.675,64
Proveedores Exterior	3.495.443,13 (i)	5.667.534,27 (i)
TOTAL	US\$ <u>3.972.452,37</u>	<u>6.137.209,91</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el 95% y 97% respectivamente de los Proveedores del Exterior corresponde a la compañía relacionada Quala S.A., de nacionalidad Colombiana. El plazo de pago de estas deudas son de hasta 211 días, y no generan interés.

12. Obligaciones Laborales

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
IESS	97.272,93	70.397,79
Beneficios Sociales	43.267,63	34.853,33
Cuentas por pagar empleados	1.196,19	-
TOTAL	US\$ <u>141.736,75</u>	<u>105.251,12</u>

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

13. Capital Social

Al 31 de diciembre de 2007 el capital de la Compañía era de US\$ 512.000, dividido en igual número de acciones de un dólar cada una.

Quala Ecuador S.A. en el año 2008 realizó dos incrementos de capital por US\$ 500.000,00 y 6.300.000,00 respectivamente. Con lo cual el capital al 31 de diciembre de 2008 es de US\$ 7.312.000,00, dividido en igual número de acciones de un dólar cada una.

Según escritura del 27 de marzo de 2008, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, Notario Cuadragésimo del Cantón Quito se realizó el aumento de capital por un monto de US\$500,000; el 12 de marzo del mismo año se inscribió la escritura en el Registro Mercantil bajo el número 716, el incremento se realizó capitalizando la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Según escritura del 17 de noviembre de 2008, ante el Dr. Oswaldo Mejía Espinosa, Notario Cuadragésimo del Cantón Quito se realizó el aumento de capital por un monto de US\$6.300,000; el incremento se realizó capitalizando la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones.

En los dos aumentos realizados los aportes para futuras capitalizaciones fueron realizados en efectivo por los accionistas, a través de depósitos en las cuentas corrientes de la Compañía.

14. Aportes para futuras capitalizaciones

Con fecha 27 de diciembre de 2007, la compañía recibió un aporte en efectivo de los socios que será utilizado para capitalizar el patrimonio de la compañía, este trámite fue legalizado en el mes de marzo de 2008.

15. Operaciones con Compañías Relacionadas

La compañía compra a Quala S.A. Colombia los siguientes productos que son comercializados: Doña Gallina, Shampoo y acondicionador Savital, Gelapulpi, Quipitos, Jugos Ya, Fortident, shampoo Ego durante el año 2008 se compró US\$ 7.732.597,08.

16. Presentación del Informe Integral sobre Precios de Transferencia

De acuerdo a la Resolución 464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro Oficial No. 324, se establece la obligatoriedad, el alcance, y la información que deben presentar aquéllos contribuyentes que durante el ejercicio fiscal 2008 hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior.

En el artículo 1 de dicha resolución se expresa lo siguiente: "Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia."

De igual manera el párrafo segundo de este artículo se establece lo siguiente: "La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar - mediante requerimientos de información- a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley".

El Artículo 22 de la Ley de Régimen tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América".

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: "Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento."

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice "Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los

tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia."

Año 2007

La compañía acogiéndose a la normativa vigente en el año 2008, ha presentado el Informe sobre Precios de Transferencia.

El Informe sobre Precios de Transferencia que respaldan la normativa arriba mencionada por el año 2007, de acuerdo al plazo establecido por el S. R. I., fue presentado el 24 de octubre de 2008, el mismo que no derivó ningún ajuste.

Año 2008

El Informe y anexo de Precios de Transferencia por el año 2008 está en ejecución y se está analizando la incidencia de las mencionadas normas en la medición de los resultados tributables por lo que aún no se puede determinar y reflejar las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2008; se encuentra en proceso de ejecución para dar cumplimiento al plazo de presentación que vence en el mes Abril del 2009.

17. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante Resolución 08.G.DSC de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

QUALA ECUADOR S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el Artículo Tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

18. Eventos Posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 20, 2008), no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía.

