

Quala Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes

Quala Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 Informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Quala Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Quala Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Quala Inc. de las Islas Vírgenes Británicas), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 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

2. 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

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

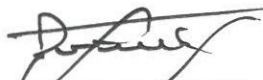
Opinión de auditoría

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Quala Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Norma Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
24 de abril de 2012

Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	Notas	2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	273,000	467,825	738,664
Deudores comerciales, neto	9	3,942,465	3,247,515	2,655,774
Otras cuentas por cobrar, neto	10	1,101,045	607,596	353,726
Inventarios, neto	11	6,433,342	4,654,679	3,380,869
Gastos pagados por anticipado	12	1,310,775	886,419	24,365
Impuesto a la renta	17(d)	76,056	27,160	104,243
Total activo corriente		13,136,683	9,891,194	7,257,641
Activo no corriente:				
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	13	2,515,081	2,358,465	4,286,397
Activos intangibles, neto		24,859	30,950	-
Inversiones en acciones		8	8	-
Impuestos diferidos activos	17	332,647	435,097	497,977
Total activo no corriente		2,872,595	2,824,520	4,784,374
Total activo		16,009,278	12,715,714	12,042,015



José Fernando Agudeno
Gerente General



Paul Navarrete
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,227,829	1,994,582	1,559,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	8,898,250	6,032,817	4,648,869
Pasivos acumulados	16	275,536	349,920	214,648
Total pasivo corriente		11,401,615	8,377,319	6,422,547
Pasivo no corriente:				
Obligaciones por beneficio post empleo	18	314,098	258,010	210,212
Impuestos diferidos pasivos	17	-	-	626
Total pasivo no corriente		314,098	258,010	210,838
Total pasivo		11,715,713	8,635,329	6,633,385
Patrimonio:				
Capital social	19 (a)	5,312,000	5,312,000	7,312,000
Déficit acumulado		(1,018,435)	(1,231,615)	(1,903,370)
Total patrimonio		4,293,565	4,080,385	5,408,630
Total pasivo y patrimonio		16,009,278	12,715,714	12,042,015



José Fernando Agudeno
Gerente General



Paul Navarrete
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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	3 (l) y 20	40,094,558	35,318,319
Ingresos financieros		13,686	21,318
Otros ingresos		33,314	278,905
Total ingresos		<u>40,141,558</u>	<u>35,618,542</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3 (m)	(25,500,131)	(20,066,286)
Gastos de administración	21	(5,612,377)	(6,269,442)
Gastos de ventas	22	(8,382,721)	(8,071,991)
Gastos financieros	23	(75,258)	(249,266)
Total costos y gastos		<u>(39,570,487)</u>	<u>(34,656,985)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		571,071	961,557
 Impuesto a la renta	17 (a)	<u>(357,891)</u>	<u>(289,802)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año neto de impuestos		<u>213,180</u>	<u>671,755</u>



José Fernando Agudeno
Gerente General



Paúl Navarrete
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados de Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado				
	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas
Saldo al 1 de enero de 2010	7,312,000	6,187	-	-	(2,268,970)
Más (menos):					
Ajuste y transferencia por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera	-	(6,187)	329,398	6,187	-
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	7,312,000	-	329,398	6,187	(2,268,970)
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	-	-	-	(77,468)
Disminución de capital (Ver Nota 19 (a))	(2,000,000)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	671,755
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,312,000	-	329,398	6,187	(1,674,683)
Más (menos):					
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	-	-	-	(31,563)
Utilidad neta	-	-	-	-	213,180
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,312,000	-	329,398	6,187	(1,493,066)
					(1,018,435)



José Fernando Agudeno
Gerente General



Paul Navarrete
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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	571,071	961,557
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	480,823	425,893
Amortizaciones	6,091	-
Reserva para jubilación y desahucio, neta	56,088	47,798
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,188,399)	(845,611)
(Aumento) en inventarios	(1,778,663)	(1,273,810)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(424,356)	(862,054)
(Aumento) disminución en impuesto a la renta	(48,896)	77,083
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	233,247	435,552
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,865,433	1,383,948
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(74,384)	135,273
	698,055	485,629
Pago de impuesto a la renta	(255,441)	(227,549)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	442,614	258,080
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(650,761)	(264,801)
Ventas de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	13,322	1,766,840
Adiciones de activos intangibles	-	(30,950)
Adiciones de inversiones en acciones	-	(8)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(637,439)	1,471,081
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de capital social	-	(2,000,000)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(194,825)	(270,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	467,825	738,664
Saldo al final	273,000	467,825


José Fernando Agudeno
Gerente General


Paul Navarrete
Contado

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

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Quala Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador, subsidiaria de Quala Inc. de las Islas Vírgenes Británicas), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 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

2. 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

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Quala Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Norma Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

RNAE No. 462

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.195

Quito, Ecuador
23 de abril de 2012

Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
	2011	2010	de 2010
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	273,000	467,825
Deudores comerciales, neto	9	3,942,465	3,247,515
Otras cuentas por cobrar, neto	10	1,101,045	607,596
Inventarios, neto	11	6,433,342	4,654,679
Gastos pagados por anticipado	12	1,310,775	886,419
Impuesto a la renta	17(d)	76,056	27,160
Total activo corriente		13,136,683	9,891,194
Activo no corriente:			
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	13	2,515,081	2,358,465
Activos intangibles, neto		24,859	30,950
Inversiones en acciones		8	8
Impuestos diferidos activos	17	332,647	435,097
Total activo no corriente		2,872,595	2,824,520
Total activo		16,009,278	12,715,714
		12,042,015	

José Fernando Agudeno
Gerente General

Paúl Navarrete
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	2,227,829	1,994,582	1,559,030
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	8,898,250	6,032,817	4,648,869
Pasivos acumulados	16	275,536	349,920	214,648
Total pasivo corriente		11,401,615	8,377,319	6,422,547
Pasivo no corriente:				
Obligaciones por beneficio post empleo	18	314,098	258,010	210,212
Impuestos diferidos pasivos	17	-	-	626
Total pasivo no corriente		314,098	258,010	210,838
Total pasivo		11,715,713	8,635,329	6,633,385
Patrimonio:				
Capital social	19 (a)	5,312,000	5,312,000	7,312,000
Déficit acumulado		(1,018,435)	(1,231,615)	(1,903,370)
Total patrimonio		4,293,565	4,080,385	5,408,630
Total pasivo y patrimonio		16,009,278	12,715,714	12,042,015

José Fernando Agudeno
Gerente General

Paúl Navarrete
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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	3 (l) y 20	40,094,558	35,318,319
Ingresos financieros		13,686	21,318
Otros ingresos		33,314	278,905
Total ingresos		40,141,558	35,618,542
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3 (m)	(25,500,131)	(20,066,286)
Gastos de administración	21	(5,612,377)	(6,269,442)
Gastos de ventas	22	(8,382,721)	(8,071,991)
Gastos financieros	23	(75,258)	(249,266)
Total costos y gastos		(39,570,487)	(34,656,985)
Utilidad antes de impuesto a la renta		571,071	961,557
Impuesto a la renta	17 (a)	(357,891)	(289,802)
Utilidad neta y resultado integral del año neto de impuestos		213,180	671,755

José Fernando Agudeno
Gerente General

Paúl Navarrete
Contador

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

Quala Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Déficit acumulado						
	Capital social	Reserva de capital	Ajustes de primera adopción	Reserva de capital	Reserva legal	Pérdidas acumu- ladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2010	7,312,000	6,187	-	-	30,015	(2,268,970)	(2,238,955)
Más (menos):							
Ajuste y transferencia por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera	-	(6,187)	329,398	6,187	-	-	335,585
Saldo al 1 de enero de 2010 (Revisado Nota 6)	7,312,000	-	329,398	6,187	30,015	(2,268,970)	(1,903,370)
Más (menos):							
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	-	-	-	77,468	(77,468)	-
Disminución de capital (Ver Nota 19 (a))	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	671,755	671,755
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5,312,000	-	329,398	6,187	107,483	(1,674,683)	(1,231,615)
Más (menos):							
Transferencia a reserva legal (Ver Nota 19 (b))	-	-	-	-	31,563	(31,563)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	213,180	213,180
Saldo al 31 de diciembre de 2011	5,312,000	-	329,398	6,187	139,046	(1,493,066)	(1,018,435)

José Fernando Agudeno
Gerente General

Paúl Navarrete
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 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	571,071	961,557
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciaciones	480,823	425,893
Amortizaciones	6,091	-
Reserva para jubilación y desahucio, neta	56,088	47,798
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1,188,399)	(845,611)
(Aumento) en inventarios	(1,778,663)	(1,273,810)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(424,356)	(862,054)
(Aumento) disminución en impuesto a la renta	(48,896)	77,083
Aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	233,247	435,552
Aumento en cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,865,433	1,383,948
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(74,384)	135,273
	698,055	485,629
Pago de impuesto a la renta	(255,441)	(227,549)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	442,614	258,080
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	(650,761)	(264,801)
Ventas de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos	13,322	1,766,840
Adiciones de activos intangibles	-	(30,950)
Adiciones de inversiones en acciones	-	(8)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	(637,439)	1,471,081
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución de capital social	-	(2,000,000)
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(194,825)	(270,839)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	467,825	738,664
Saldo al final	273,000	467,825

José Fernando Agudeno
Gerente General

Paúl Navarrete
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 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

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

La principal actividad de la Compañía corresponde a la producción y/o comercialización a nivel nacional de los siguientes productos: Bon Ice, Yogoso, Doña Gallina, Jugos Ya, Quipitos, champú y acondicionador Savital, Fortident, champú y gel Ego.

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

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

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 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de cuentas por cobrar, por pagar que se presentan a costo amortizado; y los beneficios post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales. Los

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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 y equivalentes de efectivo-

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de 3 meses o menos.

(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.

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

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo e inversiones a corto plazo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) pasivos financieros, (iii) inversiones disponibles para la venta, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

Medición Posterior-

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar-

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 de cobranza dudosa cuando es aplicable.

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

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

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

Las cuentas de deudores comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente. De acuerdo a políticas de la Compañía se considera como plazo de crédito promedio para las ventas realizadas, un plazo de 30 días.

La provisión para cuentas de cobranza dudosa 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 de cobranza dudosa se registra con cargo a resultados integrales 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 de cobranza dudosa, con la finalidad de cubrir adecuadamente el riesgo de pérdida en las cuentas por cobrar según las condiciones del mercado.

Baja de activos financieros

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

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

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

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 60 días como plazo normal de pago. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se valorizan al costo amortizado.

Medición posterior

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

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.

(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

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

De las categorías definidas en la norma, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no mantiene activos ni pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados ni inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

En la Nota 26(e), se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.

(c) Inventarios-

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

Los costos de productos terminados incluyen costo de 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 integrales del año.

(d) Gastos pagados por anticipado-

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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

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 integrales del año 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>

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

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

(f) Activos Intangibles-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 caja 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 futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados integrales.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado de la propiedad, planta, equipo, mobiliario, vehículos y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

(h) Provisiones y pasivos contingentes-

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

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

(i) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales 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 actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados integrales.

(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.

(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 individual 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, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 al servicio prestado, 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 pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación realizada, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

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

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

Los otros ingresos operacionales correspondientes a ingresos financieros e ingresos no operacionales son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

(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) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y/o 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 obsoletos

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

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

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

Vida útil de los activos intangibles

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

Deterioro de activos

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

Impuestos

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

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por

beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

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

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

Provisiones

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario 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 EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

a) NIC 1 Presentación de estados financieros – Presentación del estado de resultados integrales

La enmienda de la NIC 1 cambia el agrupamiento de las partidas presentadas en los otros resultados integrales. Las partidas pueden ser reclasificadas como ingreso o gastos según como se determinen en el futuro las que pueden ser presentadas separadamente entre partidas que no serán reclasificadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de julio de 2012.

b) NIC 12 Impuestos a las ganancias — Recuperación de activos subyacentes

La modificación aclaró la forma de determinación del impuesto diferido en el caso de las propiedades de inversión medidas por su valor razonable. La modificación introduce una presunción, que admite prueba en contrario, según la cual el impuesto diferido sobre las propiedades de inversión medidas según el modelo de valor razonable de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 40, debería determinarse en función de que el importe en libros del activo se recuperará a través de la venta. Asimismo, la modificación introduce el requerimiento de que el impuesto diferido sobre los activos no depreciables que se miden según el modelo de revaluación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16, se calcule siempre bajo la presunción de la venta del activo. La modificación tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2012.

c) NIC 19 Beneficios a empleados

El IASB ha emitido numerosas actualizaciones a la NIC 19. Estos van desde cambios fundamentales como la eliminación del mecanismo de corredor y el concepto de rentabilidad esperada de los activos del plan a cambios simples de redacción. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

d) NIC 27 Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

e) NIC 28 Inversiones en asociados y negocios conjuntos (revisada en el 2011)

Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

f) NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar — Transferencias de activos financieros

La modificación requiere revelaciones adicionales sobre los activos financieros transferidos pero no dados de baja en cuentas, a fin de que el usuario de los estados financieros comprenda la relación entre esos activos financieros que no han sido dados de baja en cuentas y los pasivos financieros asociados a ellos.

La modificación también requiere revelar información acerca de la implicación continuada de la entidad en los activos financieros no dados de baja en cuentas, para permitir que el usuario evalúe la naturaleza de esa implicación continuada y los riesgos asociados a la misma. La modificación tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de julio de 2011. Esta modificación afecta únicamente la información a revelar y no tiene efecto sobre la situación financiera ni sobre el rendimiento financiero de la Compañía.

g) NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante el 2012 y se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

h) NIIF 10 Estados financieros consolidados

La NIIF 10 reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las

entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

i) NIIF 11 Acuerdos de negocios conjuntos

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 Intereses en Negocios Conjuntos y la SIC-13 de Entidades Controladas – Contribuciones no monetarias para negocios conjuntos. La NIIF 11 remueve la opción de contabilizar las entidades controladas conjuntamente usando propósitos para consolidación. Sin embargo, las entidades controladas conjuntamente que cumplen la definición de negocio conjunto deben ser contabilizadas usando el método de valor patrimonial. La aplicación de esta nueva norma implica modificaciones en la presentación de los estados financieros del grupo, porque elimina de la consolidación del grupo una parte proporcional del interés en negocios conjuntos del grupo. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

j) NIIF 12 Revelaciones en intereses en otra entidades

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que anteriormente estaban tratadas en la NIC 27 en relación con la consolidación de estados financieros así como todas las revelaciones que anteriormente eran requeridas por la NIC 31 y la NIC 28 de Inversiones en Asociadas. Estas revelaciones se relacionan con el interés en las subsidiarias de una entidad, acuerdos de negocios conjuntos, asociadas y estructuración de entidades.

Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

k) NIIF 13 Medición del valor razonable

NIIF 13 establece una guía simple bajo el enfoque de NIIFs para la medición del valor razonable. NIIF 13 no cambia cuando una entidad es requerida para usar el valor razonable, pero da mayor guía de cómo se mide el valor razonable bajo NIIF cuando el valor razonable es requerido o permitido. Esta enmienda será efectiva para los reportes anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

6. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Por lo tanto, La Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota

Notas a los estados financieros (continuación)

3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el año terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

- **Exenciones aplicadas**

La NIIF 1 le permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

La maquinaria y equipo e instalaciones, se registraron en el estado de situación financiera preparado de acuerdo con los PCGA locales sobre la base de costo histórico. La Compañía optó por tomar esos valores como costo atribuido a la fecha de transición.

La Compañía ha optado por reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

- **Estimaciones**

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo para las siguientes partidas en las que la aplicación de los PCGA locales no requirió una estimación:

- Planes de pensiones y otros beneficios post-empleo;

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2010, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2010, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías que tengan un activo total mayor a 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación vigente, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador contra el rubro “ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Compañía ha

Notas a los estados financieros (continuación)

preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Compañía ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF.

Las notas explicativas brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver Nota 6.4 (numerales (a) y (b)). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

		Saldos al		
		01.01.2010		Saldos al
		PCGA		01.01.2010
	Notas	Ecuador	Ajustes	NIIF
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		738,664	-	738,664
Deudores comerciales, neto	3.5 (a1)	2,653,268	2,506	2,655,774
Otras cuentas por cobrar, neto		353,726	-	353,726
Inventarios, neto		3,380,869	-	3,380,869
Pagos anticipados		24,365	-	24,365
Impuesto a la renta		104,243	-	104,243
Total activo corriente		7,255,135	2,506	7,257,641
Activo no corriente:				
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto		4,286,397	-	4,286,397
Activos intangibles, neto		-	-	-
Activos por impuestos diferidos	3.5 (b1)	-	497,977	497,977
Total activo no corriente		4,286,397	497,977	4,784,374
Total activo		11,541,532	500,483	12,042,015
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1,559,030	-	1,559,030
Compañías relacionadas		4,648,869	-	4,648,869
Pasivos acumulados		214,648	-	214,648
Total pasivo corriente		6,422,547	-	6,422,547

Notas a los estados financieros (continuación)

		SalDOS al 01.01.2010		SalDOS al 01.01.2010
		PCGA		NIIF
	Notas	Ecuador	Ajustes	
Pasivo no corriente:				
Obligaciones por beneficios de post-empleo	3.5 (b2)	39,753	170,459	210,212
Pasivos por impuestos diferidos	3.5 (b1)	-	626	626
Total pasivo no corriente		<u>39,753</u>	<u>171,085</u>	<u>210,838</u>
Total pasivo		<u>6,462,300</u>	<u>171,085</u>	<u>6,633,385</u>
Patrimonio:				
Capital social		7,312,000	-	7,312,000
Reserva legal		30,016	-	30,016
Otras reservas		6,188	-	6,188
Ajustes de primera adopción	3.3	-	329,398	329,398
Resultados retenidos		(2,268,972)	-	(2,268,972)
Total patrimonio		<u>5,079,232</u>	<u>329,398</u>	<u>5,408,630</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>11,541,532</u>	<u>500,483</u>	<u>12,042,015</u>

- b) La reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

		SalDOS al 31.12.2010		SalDOS al 31.12.2010
		PCGA		NIIF
	Notas	Ecuador	Ajustes	
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		467,825	-	467,825
Deudores comerciales, neto		3,247,515	-	3,247,515
Otras cuentas por cobrar, neto		607,596	-	607,596
Inventarios, neto		4,534,023	120,656	4,654,679
Pagos anticipados		886,419	-	886,419
Impuesto a la renta		27,160	-	27,160
Total activo corriente		<u>9,770,538</u>	<u>120,656</u>	<u>9,891,194</u>
Activo no corriente:				
Propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos, neto	3.5 (a2)	2,389,415	(30,950)	2,358,465
Activos intangibles, neto	3.5 (a2)	-	30,950	30,950
Inversiones en acciones		8	-	8
Activos por impuestos diferidos	3.5 (b2)	-	435,097	435,097
Total activo no corriente		<u>2,389,423</u>	<u>435,097</u>	<u>2,824,520</u>
Total activo		<u>12,159,961</u>	<u>555,753</u>	<u>12,715,714</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

		Saldos al 31.12.2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Saldos al 31.12.2010 NIIF
	Notas			
Pasivo y patrimonio				
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.5 (b2)	1,873,926	120,656	1,994,582
Compañías relacionadas		6,032,817	-	6,032,817
Pasivos acumulados		349,920	-	349,920
Total pasivo corriente		8,256,663	120,656	8,377,319
Pasivo no corriente:				
Obligaciones por beneficio post empleo	3.5 (b2)	49,388	208,622	258,010
Total pasivo		8,306,051	329,278	8,635,329
Patrimonio:				
Capital social		5,312,000	-	5,312,000
Reserva legal		107,483	-	107,483
Otras reservas		6,187	-	6,187
Ajustes de primera adopción	3.3	-	329,398	329,398
Resultados retenidos	3.3	(1,571,760)	(102,923)	(1,674,683)
Total patrimonio		3,853,910	226,475	4,080,385
Total pasivo y patrimonio		12,159,961	555,753	12,715,714

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

- a) Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Saldos revisados al 31.12.2010
Ingresos de actividades ordinarias	35,318,319	-	35,318,319
Costo de ventas	(20,066,286)	-	(20,066,286)
Utilidad bruta	15,252,033	-	15,252,033
Gastos de administración	(6,051,909)	(217,533)	(6,269,442)
Gastos de ventas	(8,071,991)	-	(8,071,991)
Ingresos financieros	21,318	-	21,318
Otros ingresos	278,905	-	278,905
Gastos financieros	(249,266)	-	(249,266)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,179,090	(217,533)	961,557

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 31.12.2010		Saldos revisados al 31.12.2010
	PCGA Ecuador	Ajustes	
Participación trabajadores	176,863	176,863	-
Impuesto a la renta	227,549	(62,253)	289,802
Utilidad del año y resultados integrales	774,678	(102,923)	671,755

- b) La reconciliación de la utilidad bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y NIIF al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010
Utilidad neta según PCGA - Ecuador	774,678
Adopciones:	
Ajuste cuentas incobrables	(2,506)
Ajuste beneficios de empleados - post empleo (Despido) 6.4 a) (4)	(38,164)
Ajuste por impuesto diferido 6.4 a) (2)	(62,253)
Utilidad neta según NIIF	671,755

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2010	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio según PCGA - Ecuador	5,079,232	3,853,910
Errores:		
Ajuste provisión de otras cuentas por cobrar	2,506	-
Adopciones:		
Ajuste impuestos diferidos	497,351	435,097
Ajuste beneficios de empleados - post empleo	(170,459)	(208,622)
Total de ajustes	329,398	226,475
Total patrimonio según NIIF	5,408,630	4,080,385

6.4 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

a) **La Compañía identificó y corrigió los siguientes errores contenidos en la información elaborada conforme a los PCGA anteriores**

(1) **Deterioro de cuentas por cobrar**

Constituye el efecto de medición del deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido impactados, parámetros que no fueron considerados en años anteriores conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Como resultado de esta adopción se recalculó la provisión por 2,506 al 1 de enero de 2010.

(2) **Intangibles**

Constituye la reclasificación del valor del intangible correspondiente a Licencias que fueron considerados en años anteriores conforme establecían los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador como parte del activo Equipos de Computo. Como resultado de esta adopción se reclasificó como activos intangibles 30,950 al 31 de diciembre de 2010.

b) **Ajustes por diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

(1) **Impuestos diferidos.-**

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento del efecto del impuesto a la renta originado por aquellos ajustes de conversión a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 12 según lo establece la NIIF 2, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Como resultado de esta adopción se reconoció activo por impuesto diferido por 497,977 al 1 de enero de 2010 y 435,097 al 31 de diciembre de 2010.

(2) **Beneficios de empleados - post empleo**

Constituye las obligaciones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) establecidas conforme los parámetros de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19 por el experto actuarial que determina el costo devengado del beneficio. De acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador la Compañía reconocía un pasivo parcial de dicha obligación.

(3) **Impuesto a la salida de divisas-**

Según PCGA Ecuador, la Compañía registró el impuesto a la salida de divisas sobre la base del efectivo, esto es en el momento del pago o la transferencia de divisas a proveedores del exterior. Bajo NIIF, este impuesto se reconoce bajo los lineamientos de la NIC 37. Como resultado de esta adopción, se provisionó el impuesto al 31 de diciembre de 2010 por 120,656.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 se conformaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010		1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal						
Efectivo y equivalentes de efectivo	273,000	-	467,825	-	738,664	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Deudores comerciales, neto	3,942,465	-	3,247,515	-	2,655,774	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,054,216	-	537,673	-	353,726	-
Activos financieros medidos al costo						
Inversiones en acciones	-	8	-	8	-	-
Total activos financieros	<u>5,269,681</u>	<u>8</u>	<u>4,253,013</u>	<u>8</u>	<u>3,748,164</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Compañías relacionadas	8,898,250	-	6,032,817	-	4,648,869	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,174,932	-	1,898,549	-	1,411,578	-
Total pasivos financieros	<u>11,073,182</u>	<u>-</u>	<u>7,931,366</u>	<u>-</u>	<u>6,060,447</u>	<u>-</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Caja	12,136	13,665	11,420
Bancos locales (a)	255,637	340,137	714,048
Bancos del exterior (a)	5,227	4,023	2,548
Inversiones a corto plazo (b)	-	110,000	10,648
	<u>273,000</u>	<u>467,825</u>	<u>738,664</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (a) La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. en diversas entidades financieras locales y del exterior; los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.
- (b) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a un certificado de depósito del Banco Pichincha C. A., con fecha de vencimiento en abril de 2011 y generó una tasa de interés anual del 3.75%. Este certificado garantiza una carta de crédito emitida por el Banco Pichincha C. A. para las importaciones realizadas al proveedor Yangzhou Plastic Co. Ltda. Al 1 de enero de 2010, corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo en Dineros Club del Ecuador, con vencimiento en octubre de 2010.

9. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Cientes – locales	(1)	3,689,225	3,308,477	2,715,061
Cientes – del exterior	(1)	366,940	47,593	-
		4,056,165	3,356,070	2,715,061
Menos- Estimación para cuentas incobrables		113,700	108,555	59,287
		<u>3,942,465</u>	<u>3,247,515</u>	<u>2,655,774</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, constituyen cuentas por cobrar con vencimientos de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. Incluyen 113,700, 108,500 y 59,287, respectivamente en cada año, que constituyen valores no corrientes los cuales se encuentran provisionados al 100% por su alto índice de incobrabilidad.

El número de clientes al 31 de diciembre de 2011 asciende a aproximadamente 1,087 (718 al 31 de diciembre de 2010 y 593 al 1 de enero de 2010).

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	Corriente								
	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor Bruto	Provisión incobrable	Valor neto
Vigente	2,740,491	-	2,740,491	2,110,169	-	2,110,169	2,570,096	-	2,570,096
Vencida									
De 0 a 30 días	1,124,139	-	1,124,139	997,103	-	997,103	76,693	-	76,693
De 31 a 60 días	46,433	-	46,433	121,621	-	121,621	8,985	-	8,985
De 61 a 90 días	14,202	-	14,202	11,342	-	11,342	-	-	-
De 91 a 180 días	22,345	(5,145)	17,200	7,280	-	7,280	-	-	-
Más de 180 días	108,555	(108,555)	-	108,555	(108,555)	-	59,287	(59,287)	-
	<u>4,056,165</u>	<u>(113,700)</u>	<u>3,942,465</u>	<u>3,356,070</u>	<u>(108,555)</u>	<u>3,247,515</u>	<u>2,715,061</u>	<u>(59,287)</u>	<u>2,655,774</u>

(a) Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	108,555	59,287
Más- Provisión	<u>5,145</u>	<u>49,268</u>
Saldo al final	<u>113,700</u>	<u>108,555</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		Corriente								
		31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
		Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto
Préstamos a terceros	(1)	626,558	-	626,558	120,574	-	120,574	39,162	-	39,162
Anticipos a proveedores		199,655	-	199,655	233,452	-	233,452	66,685	-	66,685
Empleados		170,183	(14,442)	155,741	137,510	(9,699)	127,811	181,726	-	181,726
Garantías		72,262	-	72,262	55,836	-	55,836	66,153	-	66,153
Impuestos por recuperar		46,829	-	46,829	69,923	-	69,923	-	-	-
		<u>1,115,487</u>	<u>(14,442)</u>	<u>1,101,045</u>	<u>617,295</u>	<u>(9,699)</u>	<u>607,596</u>	<u>353,726</u>	<u>-</u>	<u>353,726</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 corresponde principalmente a:

- Cuentas por cobrar por ventas de materiales a maquiladores.
- Cuentas por cobrar a Distriamerica por penalidad en cumplimiento de ventas, por 350,000, según contrato de distribución exclusiva de productos de la Compañía.
- Cuentas por cobrar a Envapress por devolución de producto con defectos de calidad (Ego Gel) por 210,000.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	9,699	-
Más- Provisión	<u>4,743</u>	<u>9,699</u>
Saldo al final	<u>14,442</u>	<u>9,699</u>

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Producto terminado	5,000,371	3,651,066	2,665,224
Materia prima	1,115,369	768,341	595,923
Materiales y suministros	257,498	231,169	112,748
Productos en proceso	-	-	6,974
Inventarios en tránsito	60,104	4,103	-
	<u>6,433,342</u>	<u>4,654,679</u>	<u>3,380,869</u>

12. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Asistencia técnica (1)	517,500	517,500	-
Publicidad, neto (2)	763,106	318,758	-
Seguros	22,309	33,008	18,539
Arrendamientos	7,407	10,639	5,826
Pasajes Aéreos	453	6,514	-
	<u>1,310,775</u>	<u>886,419</u>	<u>24,365</u>

(1) Corresponde al 50% del contrato de asistencia técnica firmado con Quala Mex S. A. de C.V. (compañía relacionada de México, por dos componentes del contrato que se ejecutarán en el año 2012 (Ver Nota 24(a))

(2) Corresponde a publicidad prepagada en televisión, por el período de 12 meses, que se devengan en función de los spots publicitarios emitidos.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo Neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Maquinaria y equipo	2,695,379	(1,343,387)	1,351,992	2,410,142	(1,137,482)	1,272,660	2,455,292	(909,633)	1,545,659
Mejoras a instalaciones arrendadas	1,305,932	(564,258)	741,674	1,231,220	(478,372)	752,848	1,231,220	(390,869)	840,351
Vehículos	216,453	(43,247)	173,206	186,402	(81,939)	104,463	155,161	(54,053)	101,108
Muebles y enseres	325,724	(182,014)	143,710	248,441	(118,659)	129,782	240,972	(94,688)	146,284
Equipos de computación	448,146	(343,647)	104,499	598,020	(499,308)	98,712	635,523	(485,628)	149,895
Terrenos	-	-	-	-	-	-	1,503,100	-	1,503,100
	<u>4,991,634</u>	<u>(2,476,553)</u>	<u>2,515,081</u>	<u>4,674,225</u>	<u>(2,315,760)</u>	<u>2,358,465</u>	<u>6,221,268</u>	<u>(1,934,871)</u>	<u>4,286,397</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

		Mejoras a					
	Terrenos	instalaciones arrendadas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
<u>Costo:</u>							
Saldo al 1 de enero de 2010	1,503,100	1,231,220	2,455,292	240,972	635,523	155,161	6,221,268
Adiciones	-	-	115,250	7,547	83,366	58,638	264,801
Bajas y ventas	(1,503,100)	-	(160,400)	(78)	(26,542)	(27,397)	(1,717,517)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(94,327)	-	(94,327)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	1,231,220	2,410,142	248,441	598,020	186,402	4,674,225
Adiciones	-	74,712	370,372	9,059	73,649	122,969	650,761
Bajas y ventas	-	-	(10,599)	(6,312)	(218,032)	(92,918)	(327,861)
Reclasificaciones	-	-	(74,536)	74,536	(5,491)	-	(5,491)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	1,305,932	2,695,379	325,724	448,146	216,453	4,991,634
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 1 de enero de 2010	-	(390,869)	(909,633)	(94,688)	(485,628)	(54,053)	(1,934,871)
Depreciación	-	(87,503)	(248,372)	(24,014)	(33,752)	(32,252)	(425,893)
Bajas y ventas	-	-	20,523	43	20,072	4,366	45,004
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(478,372)	(1,137,482)	(118,659)	(499,308)	(81,939)	(2,315,760)
Depreciación	-	(85,886)	(249,792)	(30,369)	(73,882)	(40,894)	(480,823)
Bajas y ventas	-	-	43,887	(32,986)	229,543	79,586	320,030
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(564,258)	(1,343,387)	(182,014)	(343,647)	(43,247)	(2,476,553)
Saldo neto	-	741,674	1,351,992	143,710	104,499	173,206	2,515,081

Durante los años 2011 y 2010 se efectuaron principalmente las siguientes adiciones en propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos:

- i) En el año 2011 en maquinaria y equipo, se realizaron adiciones por 142,952, que corresponden a 70 congeladores destinados para incremento de capacidad de almacenamiento de microempresarios (productos Bon Ice y Yogoso). Adicionalmente se adquirieron moldes para potes de Ego Gel por 26,140, una envasadora por 54,080 y vehículos por 122,968. En el año el 2010 se realizaron adquisiciones de montacargas eléctrico por 29,696 y una envasadora para BonIce por 56,855.

En el año 2011 se realizaron compras de vehículos por 58,637, estas compras se realizaron para cumplir la política corporativa de cambio de vehículo cada 3 años, se adquirieron 4 nuevos vehículos y se vendieron los antiguos.

Notas a los estados financieros (continuación)

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Acreedores comerciales	(1)	1,412,429	1,458,095	1,209,460
Provisiones	(2)	474,055	192,266	-
Otras cuentas por pagar	(3)	288,458	248,188	202,118
Impuestos por pagar		52,887	96,033	147,452
		<u>2,227,829</u>	<u>1,994,582</u>	<u>1,559,030</u>

(1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior se ubica en un rango promedio entre 45 y 120 días.

(2) Constituye principalmente provisión del Impuesto a la Salida de Divisas.

(3) Se origina principalmente por garantías entregadas a la Compañía por micro aliados y distribuidores minoristas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

		Antigüedad					Total
	Corriente	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días	
31 de diciembre de 2011	787,269	1,375,516	17,379	47,665	-	-	2,227,829
31 de diciembre de 2010	335,564	1,647,061	11,957	-	-	-	1,994,582
1 de enero de 2010	<u>326,839</u>	<u>1,211,617</u>	<u>20,574</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,559,030</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
				2011	2010	
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 180 días	8,898,250	6,032,817	4,648,869

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

(a.2) Durante los años 2011 y 2010, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Naturaleza	País	Origen	2011	2010
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Compras de inventarios	15,304,301	12,025,975
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Exportación de materias primas	12,532	-
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Importación de activos fijos	-	62,009
Quala Ven C. A.	Extranjera	Venezuela	Importación de activos fijos	-	10,900
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Disminución de capital	-	2,000,000
Quala Mex S.A.	Extranjera	México	Contrato de asistencia técnica	-	1,035,000

Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por pagar comerciales a entidades relacionadas tienen vencimientos hasta 180 días, no generan intereses y no se han realizado provisiones por deterioro para este rubro.

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

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Quala Ecuador S.A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

	2011	2010
Sueldos fijos	87,994	80,208
Sueldos variables	-	18,733
Beneficios sociales	21,426	21,029
Total	109,420	119,970

16. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de 2010
Participación a trabajadores	100,777	176,864	75,709
Vacaciones	110,416	107,360	73,899
Décimo cuarto sueldo	45,580	38,593	29,984
Décimo tercer sueldo	17,742	22,271	20,987
Fondos de reserva	1,021	4,832	14,069
	275,536	349,920	214,648

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	255,441	227,549
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	(11,550)	(13,596)
Efecto relacionado con las pérdidas tributarias	114,000	75,849
	<u>102,450</u>	<u>62,253</u>
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>357,891</u>	<u>289,802</u>

b) Impuesto a la renta corriente-

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	571,071	961,558
Más (menos):		
Gastos no deducibles	160,913	237,094
Ajustes por precios de transferencia	397,000	40,670
Amortización de pérdidas tributarias	(171,024)	(303,399)
Deducción por leyes especiales	(47,888)	(25,726)
Utilidad gravable	910,072	910,197
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta	<u>218,417</u>	<u>227,549</u>
Impuesto a la renta mínimo	255,441	227,549
Menos- Anticipos del año y retenciones	(331,497)	(254,708)
(Crédito tributario) (1)	<u>(76,056)</u>	<u>(27,159)</u>

(1) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (d)	76,056	27,160
Impuestos por recuperar	<u>76,056</u>	<u>27,160</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

c) Impuesto a la renta diferido

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

	Balance general			Estado de resultados	
	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010	enero de 2010	2011	2010
<i><u>Diferencias Temporales:</u></i>					
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	63,705	52,156	42,615	(11,549)	(9,541)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	3,429	3,429	-	-	(4,055)
Pérdida tributaria	265,513	379,512	455,362	114,000	75,849
Efecto en el impuesto diferido en resultados	332,647	435,097	497,977	102,451	62,253
Activo por impuesto diferido	332,647	435,097	497,977	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	(626)	-	-
Impuesto diferido neto	<u>332,647</u>	<u>435,097</u>	<u>497,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	571,071	961,558
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente en cada año	255,441	227,549
Gastos no deducibles (diferencias permanentes):		
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con la pérdida tributaria	114,000	75,849
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con cuentas de dudoso cobro	-	(4,055)
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con jubilación patronal	(11,550)	(9,541)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>357,891</u>	<u>289,802</u>

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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.

d) Impuesto a la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto a la renta por recuperar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
		2011	2010	2010
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año	(b) (1)	64,217	15,321	-
Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo	(1)	11,839	11,839	104,243
Impuesto a la renta por recuperar		<u>76,056</u>	<u>27,160</u>	<u>104,243</u>

El movimiento de la cuenta retenciones en la fuente fue el siguiente:

		Al 31 de diciembre de	
		2011	2010
Saldo Inicial:		27,160	104,243
Retenciones en la fuente del año		208,205	159,309
Retenciones recuperadas		<u>(159,309)</u>	<u>(236,392)</u>
Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo		<u>76,056</u>	<u>27,160</u>

Al 31 de diciembre de 2011 el saldo corresponde a retenciones en la fuente del año 2011 por 64,217 que se espera tomar en cuenta como beneficio de retenciones en la fuente de ejercicios anteriores en la declaración del año 2012 y 11,839 que serán reclamados por la Compañía.

Otros asuntos relacionados con el Impuesto a la Renta.

(a) Situación fiscal-

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

La Compañía ha sido fiscalizada por impuesto a la renta hasta el año 2006 de lo cual existieron glosas determinadas por el Servicio de Rentas Internas por 1,476,913, las que están siendo impugnadas por la Compañía, y a criterio de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía el resultado será favorable para la misma. Actualmente la Compañía está siendo fiscalizada por el impuesto a la renta del año 2009.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje de tasas de impuesto
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

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.

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

(d) 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 saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

(e) Dividendos en efectivo-

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

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 1,591,121 y 1,705,121 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 17(h)).

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

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

(h) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

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

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

• **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

• **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en 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.
- 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 que establezca el Comité de Política Tributaria.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se conformaban de la siguiente manera:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Jubilación patronal	(a)	256,747	208,624	170,459
Desahucio	(b)	57,351	49,386	39,753
		314,098	258,010	210,212

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	8.68%	4.50%
Tasa esperada de incremento salarial	4.50%	9.28%
Tasa de incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	4,90%	5,00%
Vida Laboral Promedio Remanente	9.90	10.40

Notas a los estados financieros (continuación)

El cálculo de los beneficios post empleo 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.

Con fecha 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 2011 y 2010, 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 integral:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo del servicio en el periodo actual	103,493	82,619
Costo de interés	10,041	8,157
Liquidaciones y reducciones	(65,411)	(52,611)
Gasto por beneficio, neto	<u>48,123</u>	<u>38,165</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	208,624	170,459
Costo de interés	10,041	8,157
Costo del servicio del periodo	103,493	82,619
Liquidaciones y reducciones	(65,411)	(52,611)
Saldo al final	<u>256,747</u>	<u>208,624</u>

Las provisiones de los años 2011 y 2010 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 de Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto reconocido en el estado de resultados integral y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual	22,574	19,251
Costo financiero	2,242	1,930
Pérdida actuarial reconocida	(16,851)	(11,548)
Saldo final	<u>7,965</u>	<u>9,633</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio	49,386	39,753
Costo del servicio en el periodo actual	22,574	19,251
Costo financiero	2,242	1,930
Pérdida actuarial reconocida	(16,851)	(11,548)
Saldo al final	<u>57,351</u>	<u>49,386</u>

19. PATRIMONIO

a) Capital social-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social estaba constituido por 5,312,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, totalmente pagadas de 1 cada una.

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

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Quala Inc.	5,311,999	99.9999%
González Andrés	1	0.00001%
Total	5,312,000	100%

b) 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.

c) 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 2011, el saldo acreedor por 329,398 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

d) 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 2011, 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.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Ventas locales	38,679,346	35,125,170
Exportaciones	1,415,212	193,149
	40,094,558	35,318,319

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
De personal	1,888,488	1,863,458
Transportes y acarreos	1,528,691	1,428,649
Seguros	44,367	655,348
Mantenimientos	187,261	378,263
Arriendos	348,834	309,482
Honorarios y gastos legales	118,579	276,291
Depreciaciones	199,743	197,077
Suministros y materiales	176,656	165,381
Gastos de viaje	152,114	150,044
Gestión	129,883	135,164
Servicios básicos	123,423	109,976
Amortización	61,990	64,793
Provisiones	9,888	56,460
Impuestos y contribuciones	59,206	32,445
Otros	583,254	446,611
	<u>5,612,377</u>	<u>6,269,442</u>

22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad y propaganda	4,593,405	4,146,176
De personal	2,808,533	2,548,245
Honorarios y gastos legales	29,671	577,855
Gastos de viaje	482,580	371,356
Mantenimientos	143,144	168,039
Transportes y acarreos	138,700	130,860
Servicios básicos	40,758	35,073
Suministros y materiales	51,226	29,887
Arriendos	7,747	10,459
Gestión	17,240	9,207
Otros	66,325	44,834
Seguros	3,392	-
	<u>8,382,721</u>	<u>8,071,991</u>

23. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Intereses y comisiones bancarias	48,584	44,013
Otros gastos financieros	26,674	205,253
	<u>75,258</u>	<u>249,266</u>

24. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

(a) Contrato de asistencia técnica-

Con fecha 5 de enero de 2010, la Compañía suscribió un contrato de asistencia técnica con Quala Mex S.A. de C.V. para la provisión de servicios de asistencia técnica en el desarrollo del negocio de los productos Bon Ice y Yogoso. Con fecha 2 de diciembre de 2011 se suscribe un adendum al contrato de asistencia técnica en el cual se acordó ampliar el plazo del contrato principal hasta el 31 de diciembre de 2012; los trabajos pendientes de concluir son: i) implementación SIBI (sistema de captura de información básica del canal Venta al Paso para Bon Ice y Yogoso), ii) Capacitación a los equipos de Venta al Paso en el sistema (Véase Nota 12(1)).

(b) Contrato de manufactura o fabricación ENVAPRESS-

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

Durante los años 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron de 1,160,783 y 1,116,973 respectivamente registrados en costo de ventas en el estado de resultados integrales adjunto, excepto por 124,513 y 199,585 respectivamente, que se incluyen en el costo de la mercadería disponible para la venta.

(c) Contrato de manufactura o fabricación Alimec-

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

Durante los años 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron de 2,264,464 y 2,090,155 respectivamente registrados en costo de ventas en el estado de resultados integrales adjunto, excepto por 68,358 y 77,034 respectivamente, que se incluyen en el costo de la mercadería disponible para la venta.

(d) Contrato de arrendamiento-

Con fecha 8 de abril de 2005, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con la compañía Almacenera del Agro, S.A. Almagro, para el arrendamiento de las bodegas y oficinas donde opera la

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron de 221,796 y 202,597 respectivamente, registrados como parte de arriendos mostrados en gastos de administración del estado de resultados integrales adjunto.

25. CONTINGENCIAS

Revisión de autoridades tributarias

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

- Mediante acta de determinación N° 1720100100064 de fecha 16 de abril de 2010, la Administración Tributaria notificó a la Compañía valores a pagar por diferencias de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2006, por 231,085; las determinaciones se generan principalmente por la no aceptación de la deducibilidad de gastos sin documentación soporte. El 13 de mayo de 2010 la Compañía impugnó dicha determinación. El 27 de octubre de 2010 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la suspensión del reclamo administrativo, e inició el proceso de determinación complementaria, para volver a revisar las glosas antes identificadas.

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

26. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La estrategia de gestión de riesgo de Quala Ecuador S. A., 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **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 no se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido a que se encuentra a una tasa fija de interés 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:

	2011	2010
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	273,000	467,825
Deudores comerciales, neto	3,942,465	3,247,515
Otras cuentas por cobrar, neto	1,054,216	537,673
Pasivos financieros:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2,174,932	1,898,549
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8,898,250	6,032,817

A la Compañía no le aplica mostrar la sensibilidad del estado de resultados integrales por posibles efectos de los cambios en la tasa de interés, ya que sus activos y pasivos financieros no generan o pagan intereses.

a) 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 la moneda 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 monedas otras distintas, 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.

b) Riesgo de competencia

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

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

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

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para Quala Ecuador S. A. principalmente en sus deudores por venta. Para sus deudores por venta la Compañía ha definido políticas que permiten controlar el riesgo de perdidas 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.

d) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

Al 31 de diciembre de 2011				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,576,700	1,678,841	5,742,709	8,998,250
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	787,269	1,375,516	65,043	2,227,828
Total pasivos	2,363,969	3,054,357	5,807,752	11,226,078

Al 31 de diciembre de 2010				
	Hasta 1 mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	426,958	2,594,080	3,011,779	6,032,817
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	335,564	1,647,061	11,957	1,994,582
Total pasivos	762,522	4,241,141	3,023,736	8,027,399

(e) Valor razonable-

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

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

- El efectivo y 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 que no se hayan revelado en los mismos.

