Quala Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

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, Quipítos, Suntea, champú y acondicionador Savital, Fortident, champú y gel Ego. En el año 2013 la Compañía lanzó una nueva línea de productos que es cuidado del hogar con la marca Aromatel (suavizante de ropa).

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

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 25 de abril de 2014 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Base de medición-

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Las nuevas normas o modificaciones emitidas, adoptadas por la Compañía son:

- **NIC 1 “Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1”**
Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI, por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados (“reciclados”) a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.
- **NIC 19 “Beneficios a los empleados (modificada)”**
La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.
- **NIIF 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.
- **NIIF 13 “Medición del valor razonable”**
La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**
El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

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 equivalentes de efectivo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo en caja, bancos y los depósitos a corto plazo con plazo de vencimiento de 3 meses o menos, se presentan a su valor nominal y de no cambiar en su valor está sujeto a un riesgo significativo.

(b) Instrumentos financieros:

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

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

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

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

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

Medición posterior-

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

Préstamos y cuentas por cobrar-

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

Después de su reconocimiento inicial, éstos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El

Notas a los estados financieros (continuación)

costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

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

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

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

La provisión para cuentas 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 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 los costos de transacción directamente atribuibles, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar son contabilizados al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 90 días como plazo normal de pago. Las cuentas por pagar a compañías relacionadas se valorizan al costo más el registro de los intereses por los valores vencidos al 31 de diciembre de 2013.

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.

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros-

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

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros-

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

(c) Inventarios-

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

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

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

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

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

(d) Gastos pagados por anticipado-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(f) Activos intangibles-

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

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

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

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

(g) Deterioro de activos no financieros-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo 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) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

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

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

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

(j) Participación a trabajadores en las utilidades-

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

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base

de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(l) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

(m) Reconocimiento de costos y gastos-

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

(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.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base 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 las notas a los estados financieros.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La Compañía estima como provisión el 100% de los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los porcentajes de provisión fueron estimados por la gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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

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

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

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

Vida útil de los activos intangibles

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

Deterioro de activos

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

Impuestos

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

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 serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**
Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de “cuenta actualmente con un derecho legal de compensación” y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**
Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y Medición"**
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **"Entidades de inversión" (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.
- **CINIIF 21 "Gravámenes"**
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando la actividad que dé lugar al pago, tal como se identifica en la legislación pertinente, se realiza. Para un gravamen que se activa al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que ningún pasivo debe ser anticipado antes de alcanzar el umbral mínimo especificado.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaban de la siguiente manera:

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,343,577	-	1,370,450	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales, neto	6,677,317	-	5,772,503	-
Otras cuentas por cobrar, neto	1,565,880	-	1,198,986	-
Activos financieros medidos al costo				
Inversiones en acciones	-	9	-	8
Total activos financieros	10,586,774	9	8,341,939	8
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuenta por pagar a Compañías relacionadas	13,079,070	-	13,817,000	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,569,215	-	3,422,868	-
Total pasivos financieros	16,648,285	-	17,239,868	-

Notas a los estados financieros (continuación)

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja		20,921	13,847
Bancos locales	(a)	2,321,162	1,263,230
Bancos del exterior	(a)	1,494	2,642
Inversiones a corto plazo	(b)	-	90,731
		<u>2,343,577</u>	<u>1,370,450</u>

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

(b) Al 31 de diciembre de 2012, la inversión temporal corresponde a una inversión día a día del saldo en la cuenta realizada en el Banco Pichincha C. A. El interés pagado fue a la tasa anual del 1.25%, la misma venció en el año 2013 y no fue renovada.

8. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes – locales	(1)	6,764,938	5,541,096
Clientes – del exterior – Distri Quala (Ver Nota 14)	(1)	65,776	403,153
		<u>6,830,714</u>	<u>5,944,249</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables		<u>153,397</u>	<u>171,746</u>
		<u>6,677,317</u>	<u>5,772,503</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, constituyen cuentas por cobrar con vencimientos de hasta 120 días, las mismas que no generan intereses. Incluyen 153,397 y 171,746, respectivamente en cada año, que constituyen valores con riesgo alto de incobrabilidad los cuales se encuentran provisionados al 100%.

El número de clientes al 31 de diciembre de 2013, asciende a aproximadamente 700 clientes en los canales de distribución a mayoristas y aproximadamente la cobertura de 80,000 tiendas a nivel nacional.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2013			2012		
	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto	Valor bruto	Provisión incobrable	Valor neto
Vigente	4,658,787	-	4,658,787	3,633,777	-	3,633,777
Vencida						
De 0 a 30 días	959,132	-	959,132	1,515,458	-	1,515,458
De 31 a 60 días	597,738	-	597,738	505,049	-	505,049
De 61 a 90 días	213,611	-	213,611	69,433	-	69,433
De 91 a 180 días	248,049	-	248,049	85,540	(36,754)	48,786
Más de 180 días	153,397	(153,397)	-	134,992	(134,992)	-
	<u>6,830,714</u>	<u>(153,397)</u>	<u>6,677,317</u>	<u>5,944,249</u>	<u>(171,746)</u>	<u>5,772,503</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	2013	2012
Saldo al inicio	171,746	113,700
Más- Provisión	1,456	58,046
Menos- Bajas	(19,805)	-
Saldo al final	<u>153,397</u>	<u>171,746</u>

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		2013			2012		
		Valor bruto	Provisión inco- brable	Valor neto	Valor bruto	Provisión inco- brable	Valor neto
Quala Inc (Ver Nota 14)	(1)	560,000	-	560,000	574,888	-	574,888
Anticipos a proveedores		393,552	-	393,552	64,566	-	64,566
Empleados		362,623	(23,754)	338,869	226,146	(14,442)	211,704
Impuestos por recuperar	(2)	161,898	-	161,898	187,121	-	187,121
Garantías		94,538	-	94,538	100,818	-	100,818
Préstamos a terceros		17,023	-	17,023	59,889	-	59,889
		<u>1,589,634</u>	<u>(23,754)</u>	<u>1,565,880</u>	<u>1,213,428</u>	<u>(14,442)</u>	<u>1,198,986</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Quala Inc, por reconocimiento de gastos de publicidad marcas SunTea y Aromatel (lanzamientos) por 560,000 según contrato.

(2) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde principalmente a Impuesto al Valor Agregado (IVA) pagado en desaduanización del producto Fortident (pasta dental con tarifa cero) por 161,898, al momento está en proceso de reclamo administrativo contra la liquidación tributaria. A la fecha de emisión de este informe, la gerencia de la

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables de otras cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	14,442	14,442
Más- Provisión	9,312	-
Saldo al final	<u>23,754</u>	<u>14,442</u>

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado	5,819,959	6,821,121
Materia prima	1,283,587	1,070,392
Materiales y suministros	294,886	263,543
Inventarios en tránsito	2,423,988	2,165,401
	<u>9,822,420</u>	<u>10,320,457</u>
Menos- Estimación por obsolescencia	15,741	15,741
	<u>9,806,679</u>	<u>10,304,716</u>

Durante el año 2013, el movimiento de la estimación por obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	15,741	-
Movimiento	-	15,741
Saldo final	<u>15,741</u>	<u>15,741</u>

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Publicidad (1)	248,710	-
Seguros	55,824	41,431
Arrendamientos	1,728	6,000
Pasajes aéreos	2,158	3,962
	<u>308,420</u>	<u>51,393</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Corresponde para el año 2013 a publicidad pagada por anticipado en televisión, por el período de 6 meses, que se devengan en función de los spots publicitarios emitidos.

12. PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO, MOBILIARIO Y VEHÍCULOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto	Costo histórico	Depreciación acumulada	Activo neto
Obras en curso	1,962,493	-	1,962,493	-	-	-
Maquinaria y equipo	3,021,674	(1,904,369)	1,117,305	2,932,395	(1,608,667)	1,323,728
Mejoras a instalaciones arrendadas	1,305,932	(752,632)	553,300	1,305,932	(658,445)	647,487
Vehículos	259,402	(92,801)	166,601	289,021	(66,301)	222,720
Muebles y enseres	361,787	(196,950)	164,837	333,212	(214,333)	118,879
Equipos de computación	622,228	(414,518)	207,710	602,841	(392,531)	210,310
	<u>7,533,516</u>	<u>(3,361,270)</u>	<u>4,172,246</u>	<u>5,463,401</u>	<u>(2,940,277)</u>	<u>2,523,124</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos fue el siguiente:

	Obras en curso	Mejoras a instalaciones arrendadas	Máquinas y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	1,305,932	2,695,379	325,724	448,146	216,453	4,991,634
Adiciones, i)	-	-	297,924	7,965	177,153	116,620	599,662
Bajas y ventas	-	-	(60,908)	(477)	(22,458)	(44,052)	(127,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	1,305,932	2,932,395	333,212	602,841	289,021	5,463,401
Adiciones, i)	1,962,493	-	(i) 90,378	28,824	100,576	19,813	2,286,747
Bajas y ventas	-	-	(1,099)	(249)	(81,189)	(49,432)	(131,969)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1,962,493</u>	<u>1,305,932</u>	<u>3,021,674</u>	<u>361,787</u>	<u>622,228</u>	<u>259,402</u>	<u>7,533,516</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(564,258)	(1,343,387)	(182,014)	(343,647)	(43,247)	(2,476,553)
Depreciación	-	(94,187)	(275,487)	(32,653)	(68,754)	(44,645)	(515,726)
Bajas y ventas	-	-	10,207	334	19,870	21,591	52,002
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(658,445)	(1,608,667)	(214,333)	(392,531)	(66,301)	(2,940,277)
Depreciación	-	(94,187)	(296,861)	(31,749)	(101,001)	(55,335)	(579,133)
Bajas y ventas	-	-	1,159	49,132	79,014	28,835	158,140
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	<u>(752,632)</u>	<u>(1,904,369)</u>	<u>(196,950)</u>	<u>(414,518)</u>	<u>(92,801)</u>	<u>(3,361,270)</u>
Saldo neto	<u>1,962,493</u>	<u>553,300</u>	<u>1,117,305</u>	<u>164,837</u>	<u>207,710</u>	<u>166,601</u>	<u>4,172,246</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) En los años 2013 y 2012 se cargó por depreciación 1,036,488 y 1,039,253 del cual corresponde al costo de producción XXXX y XXXXX respectivamente.
- (2) Durante los años 2013 y 2012 se efectuaron principalmente las siguientes adiciones en propiedad, planta, equipo, mobiliario y vehículos:
- a. En el año 2013 en maquinaria y equipo, se realizaron adiciones por 71,020, que corresponden a congeladores destinados para incremento de capacidad de almacenamiento de microempresarios (productos Bon Ice y Yogoso). Adicionalmente se adquirió una maquinaria para producción piloto del proyecto Génesis por 6,461.
- b. Durante el año 2013 la Compañía se encuentra en un proceso de ampliación de su estructura física, el presupuesto total para la ampliación asciende a 2,118,988, de los cuales ejecutaron 1,962,493.

13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreedores comerciales	(1)	2,389,510	2,094,182
Provisiones	(2)	770,448	935,148
Otras cuentas por pagar	(3)	409,257	393,538
		<u>3,569,215</u>	<u>3,422,868</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 microaliados y distribuidores.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	3,359,874	3,298,243
31 a 90 días	202,403	62,325
91 a 180 días	6,938	-
181 a 270 días	-	62,300
	<u>3,569,215</u>	<u>3,422,868</u>

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

(a.1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2013	2012
DistriQuala (Ver Nota 8)	Extranjera	Exportación de inventario	Hasta 200 días	65,776	403,153
Quala Inc. (Ver Nota 9)	Extranjera	Ingresos contribución costos	Hasta 200 días	<u>560,000</u>	<u>574,888</u>

(a.2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por pagar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza	Origen	Vencimiento	2013	2012
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Compra de inventarios (1)	Hasta 200 días	<u>13,079,070</u>	<u>13,817,000</u>

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

(a.3) Durante los años 2013 y 2012, se ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Sociedad	Naturaleza	País	Origen	2013	2012
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Compras de inventarios	25,927,403	20,917,272
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Exportación inventarios	71,910	-
Quala Colombia S. A.	Extranjera	Colombia	Exportación de activos fijos	-	56,230
Quala Mex S.A.	Extranjera	México	Contrato de asistencia técnica	-	517,500
DistriQuala	Extranjera	Panamá	Exportación de inventario	1,195,849	1,464,783
Quala Inc.	Extranjera	Islas Vírgenes Británicas	Ingresos contribución costos	<u>560,000</u>	<u>1,151,028</u>

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 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

Durante los años 2013 y 2012, los importes reconocidos como gastos de gestión de personal clave, se forman como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos fijos	189,801	111,965
Sueldos variables	11,650	4,355
Beneficios sociales	42,921	32,069
Total	<u>244,372</u>	<u>148,389</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación a trabajadores	223,442	70,563
Vacaciones	299,887	145,538
Décimo cuarto sueldo	43,482	57,490
Décimo tercer sueldo	77,131	32,453
Fondos de reserva	(3,356)	4,418
	<u>640,586</u>	<u>310,462</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	379,735	297,506
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporales	16,152	(13,506)
Efecto relacionado con las pérdidas tributarias	134,413	131,100
Subtotal	<u>150,565</u>	<u>117,594</u>
Total gasto por impuesto a la renta del ejercicio	<u>530,300</u>	<u>415,100</u>

b) Impuesto a la renta corriente-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(230,000)	(263,324)
Más (menos):		
Gastos no deducibles	760,303	788,158
Ajustes por precios de transferencia	1,501,000	658,000
Amortización de pérdidas tributarias	(507,826)	(274,235)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(85,897)
Utilidad gravable	<u>1,523,477</u>	<u>822,702</u>
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta	<u>335,165</u>	<u>189,222</u>
Impuesto a la renta mínimo	379,735	297,506
Menos- Anticipos del año y retenciones (1)	<u>(621,758)</u>	<u>(387,263)</u>
(Crédito tributario) (2)	<u>(242,023)</u>	<u>(89,757)</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) En el año 2013 la Compañía hace uso de un beneficio adicional de disminución de crédito tributario por ISD de acuerdo a lo establecido en el Art. 162 de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador el cual establece que podrá ser utilizado como crédito tributario, aplicable para el impuesto a la renta del propio contribuyente, los pagos realizados por concepto de ISD en la importación de materias primas con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos propios de la empresa.

Para el año 2013 este beneficio corresponde a 20,614, compensados en su totalidad con el impuesto a la renta del presente ejercicio 2013.

- (2) El crédito tributario de impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta (d)	242,023	89,757

c) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados integrales</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Provisión para jubilación patronal que será deducible cuando cumpla los límites legales	64,488	77,211	12,723	(13,506)
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-	3,429	3,429	-
Pérdida tributaria	-	134,413	134,413	131,100
Efecto en el impuesto diferido en resultados	<u>64,488</u>	<u>215,053</u>	<u>150,565</u>	<u>117,594</u>
Activo por impuesto diferido	64,488	215,053	-	-
Pasivo por impuesto diferido	-	-	-	-
Impuesto diferido neto	<u>64,488</u>	<u>215,053</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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(230,000)	(263,324)
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente en cada año	379,735	297,506
Gastos no deducibles (diferencias permanentes):		
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con la pérdida tributaria	134,413	131,100
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con cuentas de dudoso cobro	3,429	-
Ajuste a la diferencia temporal relacionada con jubilación patronal	12,723	(13,506)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>530,300</u>	<u>415,100</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Para la determinación del activo y pasivo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, el impuesto a la renta por recuperar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año	242,023	25,540
Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo	<u>-</u>	<u>64,217</u>
Impuesto a la renta por recuperar (1)	<u>242,023</u>	<u>89,757</u>

(1) El valor de 89,757 el cual al momento de la conciliación tributaria mantenía saldos por recuperar de los años 2011 y 2012, se compensó con el Impuesto sobre la renta a pagar en el año 2013.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial: (1)	89,757	76,056
Retenciones en la fuente del año	365,397	233,744
Retenciones recuperadas (2)	<u>(213,131)</u>	<u>(220,043)</u>
Impuesto a la renta de años anteriores en trámite de reclamo	<u>242,023</u>	<u>89,757</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 el saldo constituye a retenciones del impuesto a la renta, del año 2013, de parte de la Compañía no se tiene planes de realizar un reclamo al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso, se espera que las mismas sean recuperadas con el impuesto sobre la renta a pagar del año inmediato posterior 2014.

(2) Retenciones recuperadas se refiere a compensación de forma automática de los valores de retenciones que exceden al impuesto a la renta causado con la declaración del ejercicio actual.

e) 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.

f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

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

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el pago correspondiente de intereses.

g) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcentaje de tasas de impuesto</u>
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.

h) 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.

i) Dividendos en efectivo-

Notas a los estados financieros (continuación)

Constituyen ingresos 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 una retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

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

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

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

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

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

De acuerdo a lo anteriormente expuesto desde el presente ejercicio 2013, la compañía hace uso del beneficio de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) utilizado como crédito tributario en las importaciones de materias primas para la producción de BonIce y YógoSo; ya que se cumple con las definiciones que sean materias primas para procesos productivos propios de la Compañía.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo, se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	(a)	260,147	315,468
Desahucio	(b)	70,669	75,668
		<u>330,816</u>	<u>391,136</u>

Las hipótesis actuariales utilizadas para los ejercicios 2013 y 2012 son las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7% (anual)	8.68%
Tasa esperada de incremento salarial	3% (anual)	4.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.50% (anual)	0%
Tabla de mortalidad e invalidez	Tabla IESS 2002	Tabla IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	<u>8.00</u>	<u>9.90</u>

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.

El 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del servicio en el periodo actual	63,142	122,749

Notas a los estados financieros (continuación)

Costo de interés	10,682	12,330
Pérdida actuarial	33,716	-
Liquidaciones y reducciones	-	(76,357)
Gasto por beneficio, neto	<u>107,540</u>	<u>58,722</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	315,468	256,747
Costo de interés	10,682	12,330
Costo del servicio del periodo	63,142	122,749
Pérdida actuarial	33,716	-
Ajustes con efectos en resultados	(162,861)	
Liquidaciones y reducciones	-	(76,358)
Saldo al final	<u>260,147</u>	<u>315,468</u>

Las provisiones de los años 2013 y 2012 se encuentran registradas como parte de los gastos operativos en los estados de resultados integrales.

(b) Desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de la reserva para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del servicio en el periodo actual	16,545	28,875
Costo financiero	2,559	2,957
Pérdida actuarial reconocida	<u>15,003</u>	<u>(13,515)</u>
Saldo final	<u>34,107</u>	<u>18,317</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la reserva para desahucio fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	75,668	57,351
Costo del servicio en el periodo actual	16,545	28,875
Costo financiero	2,559	2,957
Ajustes con efectos en resultados	(39,106)	-
Pérdida actuarial reconocida	15,003	(13,515)

Notas a los estados financieros (continuación)

Saldo al final	<u>70,669</u>	<u>75,668</u>
----------------	---------------	---------------

18. PATRIMONIO

a) Capital emitido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital emitido estaba constituido por 5,312,000 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, totalmente pagadas de 1 cada una.

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

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

b) Aportes para futuras capitalizaciones-

En el año 2013 se recibió un aporte para futuras capitalizaciones por parte de Quala Inc. por 4,750,000. Los trámites de emisiones de acciones y de incremento de capital serán realizados en el año 2014.

c) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

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

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por 329,398 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido.

e) Reservas de capital-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Durante los años 2013 y 2012 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas locales	61,549,750	46,388,170
Exportaciones	<u>1,827,750</u>	<u>1,466,657</u>
	<u>63,377,500</u>	<u>47,854,827</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Publicidad y propaganda	8,653,710	6,238,826
De personal	4,563,802	3,723,880
Honorarios y gastos legales	94,997	94,211
Gastos de viaje	622,411	584,844
Mantenimientos	42,082	209,362
Transportes y acarreos	224,735	175,452
Servicios básicos	79,751	78,673
Suministros y materiales	38,247	43,513
Arriendos	94,883	83,812
Gestión	28,429	14,561
Otros	90,746	50,906
Seguros	<u>5,019</u>	<u>3,520</u>
	<u>14,538,812</u>	<u>11,301,560</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal	3,216,494	2,368,844
Transportes y acarreos	2,376,493	1,741,784
Seguros	85,214	60,335
Mantenimientos	310,334	198,946
Arriendos	931,653	415,173
Honorarios y gastos legales	264,625	239,974
Depreciaciones	274,892	221,247
Suministros y materiales	232,757	184,205
Gastos de viaje	268,246	166,374
Gestión	209,062	185,731
Servicios básicos	153,395	128,474
Amortización	70,291	70,291
Provisiones	10,768	73,788
Impuestos y contribuciones	59,849	58,286
Otros	263,925	700,955
	<u>8,727,998</u>	<u>6,814,407</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses y comisiones bancarias	70,163	57,259
Otros gastos financieros	761,641	84,381
	<u>831,804</u>	<u>141,640</u>

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

(a) Contrato de manufactura o fabricación ENVAPRESS-

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

Durante los años 2013 y 2012, los cargos por este concepto fueron de 1,618,270 y 1,551,704 respectivamente.

(b) 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 empaquetado del producto.

Mediante adendum al contrato firmado el 4 de enero de 2011, se extiende el plazo del contrato por dos años a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2013 y 2012, los cargos por este concepto fueron de 1,679,458 y 2,071,955 respectivamente.

(c) Contrato de arrendamiento-

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

Durante los años 2013 y 2012, los cargos por este concepto fueron de 328,128 y 255,343 respectivamente, registrados como parte de arriendos presentados en gastos de administración del estado de resultados integrales adjunto.

(d) Contrato de reembolso de gastos-

Con fecha 2 de agosto de 2012, la Compañía firmó un acuerdo con Quala Inc. en el cual Quala Inc., en su condición de titular de las marcas que distribuye Quala Ecuador S.A., ha decidido reconocer una parte o la totalidad de los gastos de publicidad y mercadeo incurridos por Quala Ecuador, con el propósito de permitirle obtener una rentabilidad operacional razonable. Para el año 2013 aplicó en los lanzamientos Suntea y Aromatel.

24. CONTINGENCIAS

(a) Revisión de autoridades tributarias-

Al 31 de diciembre de 2013, existe un acta de terminación emitida por la Administración Tributaria, por la revisión del año 2006 y que determina un impuesto a pagar por 289,400 (incluye recargo del 20% e intereses), que se resume como sigue:

- Mediante acta de determinación N° 1720110100064 de fecha 16 de abril de 2011, la Administración Tributaria notificó a la Compañía valores a pagar por diferencias de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2006, por 231,085; las determinaciones se generan principalmente por la no aceptación de la deducibilidad de gastos sin documentación soporte. El 13 de mayo de 2011 la Compañía impugnó dicha determinación. El 27 de octubre de 2011 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía la suspensión del reclamo administrativo, e inició el proceso de determinación complementaria, para volver a revisar las glosas antes identificadas.

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.

(b) Reclamo Administrativo contra la liquidación tributaria-

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

(c) **Sumario administrativo importaciones efectuadas-**

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

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

25. **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

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

- Mercado
- Crédito
- Liquidez o financiamiento

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

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

Riesgo del mercado-

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

a) Riesgo de tasa de interés-

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos financieros:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,343,577	1,370,450
Deudores comerciales, neto	6,677,317	5,772,503
Otras cuentas por cobrar, neto	1,565,880	1,198,986
Pasivos financieros:		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	<u>3,569,215</u>	<u>3,422,868</u>

Al cierre del ejercicio 2013 la Compañía comenzó a generar intereses por retrasos en los pasivos con compañías relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>13,079,070</u>	<u>13,817,000</u>

No se analiza el riesgo en tasa ya que se tiene estimado para el año 2014 cumplir con los 90 días de pago a la relacionada y adicionalmente la deuda al final del periodo no superó los 200 días por lo que se siguen considerando a corto plazo.

b) Riesgo tipo de cambio

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

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

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

c) Riesgo de competencia

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

Quala Ecuador S. A. compete dentro del mercado de productos de consumo masivo y de productos de cuidado personal en las mismas condiciones que sus competidores directos, llegando a ser líder en

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

- **Riesgo de crédito**

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

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

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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2012			
	Hasta 1 Mes	Hasta 3 meses	De 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4,072,174	3,800,018	5,944,808	13,817,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3,298,244	62,324	62,300	3,422,868
Total pasivos	7,370,418	3,862,342	6,007,108	17,239,868

f) Valor razonable-

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

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

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013.