



Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Clorox International Company de E.U.A.), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe de fecha 29 de abril de 2009, el mismo que contiene una opinión con salvedad por limitación al alcance relacionada con la verificación física de maquinarias y equipos.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

6. Según se menciona en la Nota 14(b) a los estados financieros adjuntos, las maquinarias y equipos de la Compañía se encuentran en operación y custodia del proveedor de acuerdo a contrato de manufactura firmado. Debido a lo anterior, al 31 de diciembre del 2009 no nos fue posible verificar físicamente las maquinarias y equipos de la Compañía y que se presentan en el balance general adjunto por un saldo de US\$ 189,949 (neto de depreciación acumulada por US\$ 347,640) y no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos activos a esa fecha.

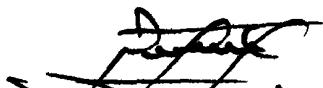
Opinión calificada de auditoría

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse requerido como necesarios de haber podido verificar físicamente las maquinarias y equipos mencionados en el párrafo 6 precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



The signature of Ernst & Young, written in cursive script.

RNAE No. 462



A handwritten signature of Patricio Cevallos.

Patricio Cevallos

RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador

28 de abril de 2010

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

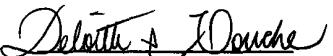
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2009 | 2008 |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente: | | | |
| Efectivo en caja y bancos | | 949,422 | 1,396,547 |
| Inversiones temporales | 3 | 184,966 | 1,878,438 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 2,953,919 | 3,995,000 |
| Inventarios | 5 | 235,080 | - |
| Gastos pagados por anticipado | | 160,123 | 29,004 |
| Total activo corriente | | <u>4,483,510</u> | <u>7,298,989</u> |
| Instalaciones, mobiliario y equipo, neto | 6 | 302,342 | 475,788 |
| Otros activos | 7 | <u>9,649,802</u> | <u>12,494,876</u> |
| Total activo | | <u>14,435,654</u> | <u>20,269,653</u> |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | | | |
| Pasivo corriente: | | | |
| Cuentas por pagar | 8 | 968,146 | 834,512 |
| Compañías relacionadas y accionista | 9 | 390,860 | 663,514 |
| Pasivos acumulados | 10 | 18,552 | 62,163 |
| Total pasivo corriente | | <u>1,377,558</u> | <u>1,560,189</u> |
| Préstamo a largo plazo de compañía relacionada | 9 | <u>12,745,316</u> | <u>16,243,655</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital social | 11 | 800 | 800 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | | 3,500,000 | 3,500,000 |
| Pérdidas acumuladas | | (3,188,020) | (1,034,991) |
| Total patrimonio de los accionistas | | <u>312,780</u> | <u>2,465,809</u> |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | <u>14,435,654</u> | <u>20,269,653</u> |


 Patricia Torres
 Gerente Financiero


 Deloitte & Touche
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de resultados

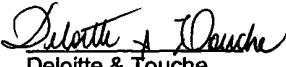
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Nota | 2009 | 2008 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos: | | | |
| Servicios de consultoría | 14 (c) | - | 2,782,959 |
| Ventas | 2(g) | <u>8,136,807</u> | <u>4,696,888</u> |
| | | <u>8,136,807</u> | <u>7,479,847</u> |
| Costo de ventas | | <u>(4,703,052)</u> | <u>(2,660,977)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>3,433,755</u> | <u>4,818,870</u> |
| Gastos generales y administración | 13 | <u>(4,909,888)</u> | <u>(4,804,404)</u> |
| (Pérdida) utilidad en operación | | <u>(1,476,133)</u> | <u>14,466</u> |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Financieros | | <u>(739,837)</u> | <u>(887,022)</u> |
| Otros, neto | | <u>62,941</u> | <u>92,551</u> |
| Pérdida neta | | <u>(2,153,029)</u> | <u>(780,005)</u> |



Patricia Torres
Gerente Financiero



Deloitte & Touche
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Aportes para futuras capitali- zaciones | Pérdidas acumu- ladas | Total |
|---|--|--------------------------------------|-------------------------|
| Capital social | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2007 | 800 | 3,500,000 | (254,986) 3,245,814 |
| Menos- Pérdida neta | - | - | (780,005) (780,005) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 800 | 3,500,000 | (1,034,991) 2,465,809 |
| Menos- Pérdida neta | - | - | (2,153,029) (2,153,029) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 800 | 3,500,000 | (3,188,020) 312,780 |


Patricia Torres
Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Deloitte & Touche
Contador

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

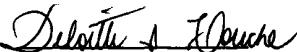
Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Pérdida neta | (2,153,029) | (780,005) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación- | | |
| Depreciación | 87,953 | 180,268 |
| Amortización | 2,845,074 | 2,836,740 |
| Pérdida en venta de instalaciones, mobiliario y equipo | 51,145 | - |
| Cambios netos en activos y pasivos- | | |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | 1,041,081 | (2,524,342) |
| (Aumento) en inventarios | (235,080) | - |
| (Aumento) en gastos pagados por anticipado | (131,119) | (28,462) |
| Aumento en cuentas por pagar | 133,634 | 321,582 |
| (Disminución) en compañías relacionadas y accionista | (272,654) | (304,905) |
| (Disminución) aumento en pasivos acumulados (1) | (43,611) | 47,967 |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación | <u>1,323,394</u> | <u>(251,157)</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Disminución en inversiones temporales | 1,693,472 | 436,469 |
| Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo | (59,692) | (35,301) |
| Ventas de instalaciones, mobiliario y equipo | 94,040 | - |
| Bajas de otros activos | - | 200,001 |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | <u>1,727,820</u> | <u>601,169</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de financiamiento: | | |
| Disminución de préstamo a largo plazo de compañía relacionada | <u>(3,498,339)</u> | - |
| (Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos | <u>(447,125)</u> | <u>350,012</u> |
| Efectivo en caja y bancos: | | |
| Saldo al inicio del año | 1,396,547 | 1,046,535 |
| Saldo al final del año | <u>949,422</u> | <u>1,396,547</u> |

(1) Durante los años 2009 y 2008 se pagaron intereses por 1,001,661 y 982,483 respectivamente.


 Patricia Torres
 Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Deloitte & Touche
 Contador

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox (la Compañía) se constituyó el 8 de enero de 2007 como una sociedad anónima subsidiaria de Clorox Internacional Company de E.U.A. La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos de cloro o elaborados sobre la base de cloro, productos de limpieza, de cuidado y mantenimiento del hogar o de lavado, incluyendo productos de desinfección, sanidad y enjuague.

La Compañía se encuentra domiciliada en la Av. Francisco de Orellana, Edif. Las Cámaras, Guayaquil - Ecuador.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía debería adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones temporales corresponden a fondos de inversión que están registrados al costo y no exceden a su valor de realización.
Las inversiones temporales tienen vencimientos mayores a 90 días.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar se presentan al costo que no supera a su valor recuperable.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor.

(d) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario y equipo se registran al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y la depreciación se calcula bajo el método de línea recta considerando la vida probable de los bienes, como sigue:

| | <u>Años</u> |
|-------------------|---------------|
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Equipo de cómputo | 3 |
| Equipos diversos | <u>1 a 10</u> |

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) **Otros activos-**

Los otros activos corresponden principalmente a licencia y goodwill generado en la compra de la marca AJAX, los cuales se presentan al costo neto de amortización. Los otros activos son amortizados por el método de línea recta en 5 y 20 años, respectivamente y los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(f) **Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(h) **Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. **Inversiones temporales**

Al 31 de diciembre de 2009, corresponde a nota de crédito negociable emitida por el Servicio de Rentas Internas a favor de la Compañía por 184,966 (incluye intereses por 11,967), correspondiente al reintegro de valores pagados indebidamente por concepto del impuesto a la renta de los años 2007 y 2008.

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a fondos de inversión en Citifund por 1,878,438, los cuales generan una rentabilidad anual variable de aproximadamente 2.27% y que son disponibles previa anticipación.

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------------|------------------------|
| Clientes | 2,001,902 | 2,711,852 |
| Anticipo a proveedores (Véase Nota 14 (b) y (e)) | 751,499 | 1,028,986 |
| Compañías relacionadas (Véase Nota 9) | 95,739 | 3,500 |
| Retenciones de impuestos en la fuente | 92,594 | 173,238 |
| Impuesto al Valor Agregado | 7,096 | 71,885 |
| Otros | 5,089 | 5,539 |
| | <hr/> 2,953,919 | <hr/> 3,995,000 |

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de inventarios correspondía a productos terminados por 235,080, los cuales fueron adquiridos desde septiembre de 2009 para mantener una existencia de productos hasta marzo de 2010, que permita abastecer los requerimientos de clientes durante el período de cambio de proveedor de manufactura (Véase Nota 15).

6. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Instalaciones | 1,709 | 1,709 |
| Equipo de cómputo | 58,819 | 58,819 |
| Muebles y enseres | 44,586 | 41,736 |
| Equipos diversos (Véase Nota 14(b)) | 537,589 | 736,193 |
| Activos en proceso | 59,692 | - |
| | <hr/> 702,395 | <hr/> 838,457 |
| Menos- Depreciación acumulada | 400,053 | 362,669 |
| | <hr/> 302,342 | <hr/> 475,788 |

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio | 475,788 | 620,755 |
| Más (menos): | | |
| Adiciones | 59,692 | 35,301 |
| Ventas | (145,185) | - |
| Depreciación | (87,953) | (180,268) |
| Saldo al final | <u>302,342</u> | <u>475,788</u> |

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Licencias (Véase Nota 14 (b)) | 13,063,544 | 13,063,544 |
| Goodwill (Véase Nota 14 (b)) | 4,500,000 | 4,500,000 |
| Otros | <u>147,301</u> | <u>147,301</u> |
| | <u>17,710,845</u> | <u>17,710,845</u> |
| Menos- Amortización acumulada | <u>8,061,043</u> | <u>5,215,969</u> |
| | <u>9,649,802</u> | <u>12,494,876</u> |

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de otros activos fue el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio | 12,494,876 | 15,531,617 |
| Más (menos): | | |
| Reversiones | - | (200,001) |
| Amortizaciones | <u>(2,845,074)</u> | <u>(2,836,740)</u> |
| Saldo al final | <u>9,649,802</u> | <u>12,494,876</u> |

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar estaba constituido de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2009 | 2008 |
|---|----------------|----------------|
| Proveedores | 729,666 | 608,782 |
| Provisiones varias | 213,311 | 106,776 |
| Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente | 18,962 | 113,145 |
| Otras | 6,207 | 5,809 |
| | 968,146 | 834,512 |

9. Compañías relacionadas y accionista

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos con compañías relacionadas y accionista fueron los siguientes:

| | Corto plazo | Largo plazo |
|---|------------------------|------------------------|
| Por cobrar: | | |
| Clorox República Dominicana | 95,739 | - |
| Por pagar: | | |
| Clorox International Company (accionista) | 4,454 | - |
| Clorox Chile: | | |
| Intereses por pagar | 386,406 | - |
| Préstamo con vencimiento en febrero de 2012, que devenga interés anual del 5.43%. | - | 12,745,316 |
| | 390,860 | 12,745,316 |

Al 31 de diciembre de 2008, los saldos con compañías relacionadas y accionista fueron los siguientes:

| | Corto plazo | Largo plazo |
|---|------------------------|------------------------|
| Por cobrar: | | |
| Clorox Colombia | 3,500 | - |
| Por pagar: | | |
| Clorox International Company (accionista) | 11,791 | - |
| Clorox Chile: | | |
| Intereses por pagar | 651,723 | - |
| Préstamo con vencimiento en febrero de 2012, que devenga interés anual del 5.43%. | - | 16,243,655 |
| | 663,514 | 16,243,655 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas y accionista como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Pagos de préstamo a largo plazo | 3,498,339 | - |
| Intereses | 736,344 | 882,030 |
| Compras de servicios y otros | 98,232 | 89,273 |
| Pérdida en venta de activo fijo | 51,145 | - |
| Ingresos por reembolso | 1,700 | - |
| Importaciones | - | 12,462 |
| Ingresos varios | - | 8,723 |
| Pagos por reembolso de gastos | - | 292 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

Las transacciones entre compañías relacionadas y accionista se celebran en los términos acordados entre ellas.

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

| | <u>Saldo</u> | <u>Provi-</u> | <u> </u> | <u>Saldo</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>31.12.08</u> | <u>siones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Ajustes</u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Beneficios sociales | 19,463 | 61,563 | (66,305) | - |
| Otros beneficios | 42,700 | - | - | (38,869) |
| | <u>62,163</u> | <u>61,563</u> | <u>(66,305)</u> | <u>(38,869)</u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u> </u> | | | |

Notas a los estados financieros (continuación)

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

12. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2007.

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 las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva (Véase Nota 12(f)), la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 12(f)).

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 700,804 y 50,340, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan el 25% de la utilidad gravable de cada año.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2009 | 2008 |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|
| Pérdida neta | (2,153,029) | (780,005) |
| Más (menos)- | | |
| Gastos no deducibles | 217,675 | 220,416 |
| Ajuste por precios de transferencia | 105,598 | - |
| Ingresos exentos | - | (90,875) |
| Pérdida tributaria | (1,829,756) | (650,464) |

(f) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta-**
 - Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
 - En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
 - A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios
 - Se establece como importaciones de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

13. Gastos generales y administración

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos generales y administración se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Amortizaciones | 2,845,074 | 2,836,740 |
| Promoción y venta | 930,542 | 552,110 |
| Comisiones (Véase Nota 14 (c)) | - | 400,470 |
| Sueldos y beneficios sociales | 416,379 | 332,168 |
| Honorarios profesionales | 125,509 | 176,898 |
| Impuestos y contribuciones | 98,613 | 53,903 |
| Depreciaciones | 87,953 | 180,268 |
| Servicios básicos | 73,507 | 79,049 |
| Pérdida en venta de equipo | 51,145 | - |
| Alquileres y arrendamiento | 36,492 | 33,783 |
| Gastos viaje | 39,081 | 43,548 |
| Otros | 205,593 | 115,467 |
| | 4,909,888 | 4,804,404 |

14. Contratos

(a) Contrato de manufactura-

En febrero de 2007, se suscribió un contrato entre la Compañía y Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. (manufacturero), mediante el cual Colgate Palmolive se compromete a la manufactura de varias presentaciones del producto cloro. Los aspectos principales del contrato se detallan a continuación:

- El manufacturero se hará cargo del marketing, ventas y distribución de dichos productos en el territorio nacional.
- Para la proveeduría de dichos inventarios, el manufacturero retendrá y utilizará exclusivamente, las maquinarias y equipos vendidos a la Compañía, según contrato de venta de activos (Véase literal (b)).
- Cualquier reparación superior a 10,000 de dichos activos utilizados para la producción del inventario, será asumida por la Compañía.
- La Compañía puede inspeccionar los activos en la planta del manufacturero una vez el primer año, y dos veces al año a partir del segundo año de contrato hasta su finalización.

Notas a los estados financieros (continuación)

Por mutuo acuerdo entre las partes desde junio de 2008, la Compañía se encarga de la distribución y comercialización directa de los inventarios producidos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registraron por concepto de manufactura 4,703,052 y 2,660,977, respectivamente y que están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas.

(b) Contrato compra de activos-

En diciembre de 2006, se suscribió un contrato regional entre las subsidiarias de Clorox y las subsidiarias de Colgate Palmolive, mediante el cual para el caso del Ecuador, Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., vende la licencia y goodwill de la marca AJAX.

Producto de ese acuerdo, la Compañía registró en el año 2007 como parte de sus otros activos 13,063,544 y 4,500,000 por la licencia y goodwill de la marca AJAX, respectivamente.

Adicionalmente en febrero de 2007, la Compañía celebró un acuerdo local con Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. correspondiente a la compra de maquinarias y equipos utilizados en la elaboración de los productos de cloro (Véase literal (a)). Por dicha transacción la Compañía registró 733,343 de equipos diversos en el año 2007.

Las partes han acordado que Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. continuará manufaturando el cloro AJAX hasta febrero de 2010, y que al final del periodo de manufactura Colgate Palmolive transferirá la tenencia de todos los equipos, maquinarias y moldes. Dicha entrega se hará de conformidad con los términos y condiciones que pacten las partes.

La Compañía ha entregado un anticipo de 420,785 por el saldo de la compra de inventarios, materia prima y material de empaque, a recibir a la finalización del contrato en febrero de 2010, dicho saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, forma parte de anticipos a proveedores.

(c) Contrato de transición-

En febrero de 2007, la Compañía suscribió un contrato con Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., mediante el cual se compromete a

Notas a los estados financieros (continuación)

prestar a Colgate Palmolive servicios de consultoría relacionados exclusivamente con el negocio de cloro AJAX en Ecuador, de igual manera Colgate Palmolive se compromete a operar el negocio de cloro AJAX en Ecuador manteniendo los procedimientos normales de negocios.

El procedimiento mencionado en el párrafo anterior determina que todas las actividades operativas y comerciales manejadas por Colgate Palmolive, incluyendo principalmente (pero no limitado a lo siguiente):

- Ventas, actividades de mercadeo, el uso de la fuerza de ventas y/o distribuidores.
- Continuar recibiendo y procesando las órdenes de compra.
- Establecer cambios de listas de precios y/o reducciones temporales de precios.
- Continuar con la entrega de productos para cumplir con los pedidos de los clientes comerciales.
- Continuar facturando por los productos entregados de acuerdo con los pedidos de los clientes comerciales y/o distribuidores en facturas de Colgate Palmolive.
- Enviar a la Compañía, dentro de los primeros 10 días laborables, informes mensuales demostrando el volumen de ventas.

Por este contrato las partes han acordado que por los servicios que Colgate Palmolive proporcione a la Compañía pagará a Colgate Palmolive un tarifa mensual de un monto equivalente al 7.5% de las ventas netas del producto. De igual manera, las partes han acordado que Colgate Palmolive pagará a la Compañía una tarifa por la asistencia en la ejecución óptima de la distribución y comercialización de cloro AJAX en Ecuador, durante el periodo de transición establecido en este acuerdo. Dicha tarifa corresponde a: ventas netas de costos y gastos a ser reembolsados al manufacturero por parte de la Compañía. Este contrato estuvo vigente hasta junio de 2008.

Durante el año 2008, se registraron por este concepto 2,782,959 que están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, por concepto de comisiones se registraron 400,470 en el año 2008 que están incluidos en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos generales y administración.

(d) Contratos de distribución-

En abril y mayo de 2008, la Compañía suscribió contratos de distribución con Calbaq S. A. y La Fabril S. A.

Mediante estos contratos Calbaq S. A. y La Fabril S. A. se comprometen a actuar como distribuidores independientes y no exclusivos de los inventarios de la Compañía.

La duración de estos contratos es de un año y su renovación es anual.

(e) Contrato de colaterización-

En abril de 2008, la Compañía celebró un acuerdo de colaterización con International Flavors & Fragances México (IFF), a favor de Clorox Venezuela, por medio del cual se establece:

- La Compañía reconocerá a IFF el 50% del valor de las facturas que integran este acuerdo.
- El anticipo realizado por la Compañía en Ecuador será reintegrado cuando Clorox Venezuela cancele la totalidad de las facturas que Ecuador canceló previamente.
- IFF reintegrará el 50% del valor de las facturas canceladas por Ecuador, dentro de los 5 días laborales a partir de que Clorox Venezuela haya cancelado la totalidad de las facturas.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía registra como parte de anticipos a proveedores 311,055 y 608,201 respectivamente, por este concepto.

15. Evento subsecuente

A la fecha de este informe, la Compañía ha cambiado de proveedor de manufactura de Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. a La Fabril S. A. La Compañía y el nuevo proveedor han celebrado un contrato, el cual se encuentra en proceso. El cambio de proveedor obedece principalmente a la terminación del contrato con Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C., en febrero de 2010, pero la liquidación de anticipos entregados y recepción de los equipos se realizará en abril de 2010.