

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

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

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox (una sociedad anónima constituida en Ecuador y subsidiaria de Clorox International Company de E.U.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Bases para la calificación de la opinión de auditoría

- Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía presenta en los resultados del año una sobrestimación del gasto por el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) de US\$266,730, los cuales corresponden a resultados de años anteriores. De haber registrado el gasto por ISD en los resultados de años anteriores, la pérdida del año hubiera disminuido en ese mismo valor.

Opinión de auditoría

- En nuestra opinión, el estado de situación financiera adjunto presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox al 31 de diciembre de 2011; y, en nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 6 precedente, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

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


Patricia Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
29 de junio de 2012


RNAE No. 462



Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de situación financiera

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | Al 31 de diciembre de | | Al |
|------------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | | 2011 | 2010 | 1 de enero de 2010 |
| | | | (Revisado Nota 6) | (Revisado Nota 6) |
| Activo | | | | |
| Activo corriente: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 1,141,600 | 8,341,749 | 1,134,388 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 8 | 2,191,829 | 2,293,921 | 2,001,902 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 9 | - | 6,475 | 95,739 |
| Cuentas por cobrar impuestos | 16(h) | 33,527 | 134,300 | 99,690 |
| Otras cuentas por cobrar | | 22,576 | 20,764 | 751,499 |
| Inventarios, neto | 10 | 231,696 | 164,820 | 235,080 |
| Gastos pagados por anticipado | 11 | 432,391 | 393,719 | 160,123 |
| Total activo corriente | | 4,053,619 | 11,355,748 | 4,478,421 |
| Activo no corriente: | | | | |
| Mobiliario y equipo, neto | 12 | 770,267 | 703,839 | 662,914 |
| Activos intangibles, neto | 13 | 4,039,908 | 6,564,821 | 9,274,275 |
| Activo por impuesto diferido, neto | 16(k) | 498,917 | 387,861 | 265,815 |
| Otros activos | | 27,749 | 5,089 | 5,089 |
| Total activo no corriente | | 5,336,841 | 7,661,610 | 10,208,093 |
| Total activo | | 9,390,460 | 19,017,358 | 14,686,514 |



SCZ
Patricia Torres
Gerente Financiero

Deloitte & Touche
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados de situación financiera (continuación)

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

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | Al 31 de diciembre de | | Al |
|---------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| | | 2011 | 2010 | 1 de enero de 2010 |
| | | | (Revisado Nota 6) | (Revisado Nota 6) |
| Pasivo y patrimonio | | | | |
| Pasivo corriente: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 1,182,917 | 1,085,599 | 949,184 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 9 | 6,321,572 | 7,583,914 | 390,860 |
| Beneficios a empleados | 15 | 39,760 | 30,465 | 18,552 |
| Cuentas por pagar impuestos | 16(h) | 372,574 | 44,196 | 18,962 |
| Total pasivo corriente | | 7,916,823 | 8,744,174 | 1,377,558 |
| Pasivo no corriente: | | | | |
| Obligaciones por beneficios post-empleo | 18 | 26,237 | 17,692 | 10,935 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 9 | - | 5,885,481 | 12,745,316 |
| Total pasivo no corriente | | 26,237 | 5,903,173 | 12,756,251 |
| Total pasivo | | 7,943,060 | 14,647,347 | 14,133,809 |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital social | 19 | 800 | 800 | 800 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 20 | 9,450,025 | 9,450,025 | 3,500,000 |
| Déficit acumulado | 21 | (8,003,425) | (5,080,814) | (2,948,095) |
| Total patrimonio | | 1,447,400 | 4,370,011 | 552,705 |
| Total pasivo y patrimonio | | 9,390,460 | 19,017,358 | 14,686,514 |



PTT
Patricia Torres
Gerente Financiero

Deloitte & Touche
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | Notas | <u>2011</u> | <u>2010</u> (Revisado Nota 6) |
|---------------------------------------------|-------|---------------------------|----------------------------------|
| Ingresos | | | |
| Ventas netas | 3(i) | 10,456,153 | 9,755,136 |
| Costo de ventas | | <u>(6,745,605)</u> | <u>(5,876,447)</u> |
| Utilidad bruta | | 3,710,548 | 3,878,689 |
| Gastos administrativos | 22 | (4,482,220) | (3,973,475) |
| Gastos de ventas y distribución | 23 | (1,474,441) | (1,394,518) |
| Gastos financieros | 24 | <u>(658,096)</u> | <u>(696,347)</u> |
| Pérdida en operación | | (2,904,209) | (2,185,651) |
| Otros (gastos) ingresos: | | | |
| Otros, neto | | <u>5,806</u> | <u>36,258</u> |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | | (2,898,403) | (2,149,393) |
| Impuesto a la renta | 16(i) | <u>(24,208)</u> | <u>16,674</u> |
| Pérdida neta y resultado integral | | <u>(2,922,611)</u> | <u>(2,132,719)</u> |



PTT
Patricia Torres
Gerente Financiero

Deloitte & Touche
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados de Dólares de E.U.A.

| | Capital social | Aportes para futuras capitalizaciones | Déficit acumulado | | | Total Patrimonio |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------|------------------|
| | | | Ajustes de primera adopción | (Pérdidas) utilidades acumuladas | Total | |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 800 | 3,500,000 | 239,925 | (3,188,020) | (2,948,095) | 552,705 |
| Más (menos): | | | | | | |
| Aporte para futuras capitalizaciones (Véase Nota 20) | - | 5,950,025 | - | - | - | 5,950,025 |
| Pérdida neta | - | - | - | (2,132,719) | (2,132,719) | (2,132,719) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 800 | 9,450,025 | 239,925 | (5,320,739) | (5,080,814) | 4,370,011 |
| Menos- Pérdida neta | - | - | - | (2,922,611) | (2,922,611) | (2,922,611) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 800 | 9,450,025 | 239,925 | (8,243,350) | (8,003,425) | 1,447,400 |



STZ
Patricia Torres
Gerente Financiero

Deloitte & Touche
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados de flujos de efectivo

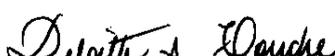
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de actividades de operación: | | |
| Cobros por ventas de inventarios | 11,744,374 | 10,554,728 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | (9,917,549) | (7,490,958) |
| Pagos al personal y cargos sociales | (507,274) | (589,528) |
| Pagos de otros impuestos | (537,832) | (501,344) |
| Pagos de intereses | (664,134) | (488,294) |
| Pagos del impuesto a la renta | (35,808) | (12,778) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | <u>82,177</u> | <u>1,471,826</u> |
| Flujos de efectivo de actividades de inversión: | | |
| Adiciones de mobiliario y equipo, neto | (154,270) | (130,810) |
| Pagos de activos intangibles | (268,221) | (83,680) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(422,491)</u> | <u>(214,490)</u> |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento: | | |
| Prestamos pagados a compañía relacionada | (6,859,835) | - |
| Aporte de accionistas | - | 5,950,025 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento | <u>(6,859,835)</u> | <u>5,950,025</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(7,200,149)</u> | <u>7,207,361</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo: | | |
| Saldo al inicio del año | <u>8,341,749</u> | <u>1,134,388</u> |
| Saldo al final del año | <u>1,141,600</u> | <u>8,341,749</u> |




Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox (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.

Los estados financieros de Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 31 de mayo de 2012.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información-

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

Base de medición-

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico excepto por la obligación por beneficio post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El efectivo y equivalentes de efectivo que se presenta en el estado de situación financiera de la Compañía incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, reevalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

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.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

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

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de

Notas a los estados financieros (continuación)

diciembre de 2011 y 2010.

Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral

Notas a los estados financieros (continuación)

en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo y/o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

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 cuenta 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 (pass-through arrangement), 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.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

(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, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de

Notas a los estados financieros (continuación)

transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes 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.

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados integrales.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no clasificó ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no tiene pasivos al valor razonable con cambios en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, utilizando la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés

Notas a los estados financieros (continuación)

efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

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

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

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

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

En la Nota 25, se expone información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y de su valoración.

(v) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran afectados si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de "pérdida sufrida") y si el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o activos financieros de la Compañía que pueden estimarse de forma confiable. Evidencia de deterioro puede ser indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, impagos o retrasos

Notas a los estados financieros (continuación)

en pagos de intereses o principal, la probabilidad de que entren en quiebra u otra reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en las condiciones económicas que se correlacionan con valores predeterminados.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al método de primeras entradas, primeras en salidas o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determinó en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de 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.

La provisión para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados integrales del año.

(d) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a publicidad pagada por anticipado, los cuales son distribuidos a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

(e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presentan al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial del mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra 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 del mobiliario y equipo, siempre y cuando se 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.

Los bienes clasificados como mobiliario y equipo se deprecian en forma lineal a lo largo de su vida útil, la que se expresa en años. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vida del mobiliario y equipo:

| | <u>Años</u> |
|---------------------------------------|---------------|
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 10 |
| Equipos de computación | 3 |
| Equipos diversos | <u>1 a 10</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados 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 del mobiliario y equipo.

Una partida de mobiliario y equipo es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del año en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año la gerencia considera que no existen indicios de deterioro sobre los activos intangibles con vida útil finita.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

(g) Deterioro de activos no financieros-

Los activos no sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

La Compañía considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(h) Obligaciones por beneficios post - empleo-

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal 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.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados integrales en el año en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados 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 pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos 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.

(j) Costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

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

Impuesto a la renta diferido

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de utilidad tributaria futura contra la cual 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 reevalúan 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, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej., impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(I) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

grado de contingencia es probable.

(m) Pasivos, provisiones, pasivos y activos contingentes-

Los pasivos (cuentas por pagar) corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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 de interés 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.

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.

(n) Deterioro de activos de larga duración

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 múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidos en el estado de resultados Integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes en inversiones por realizar, presupuestos de capital, préstamos y tasas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo

Notas a los estados financieros (continuación)

operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo no pueda ser recuperado.

(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 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía implica el uso de criterios y estimaciones que se basan en suposiciones que afecten los importes de los ingresos, costos, gastos, activos y pasivos, y la revelación de pasivos contingentes al cierre de cada período que se informa. Estos criterios y estimaciones fueron determinados por la gerencia de la Compañía, 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 incluidos en las políticas contables y en las notas a los estados financieros.

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

Vida útil de mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo 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 pueda determinar que la vida útil de los activos debiera 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.

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.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

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 del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Costo atribuido del mobiliario y equipo y activos intangibles

El mobiliario y equipo y los activos intangibles se registran al inicio del periodo de transición a su valor justo, en base al informe de un perito calificado y fue determinado por la Compañía como su costo atribuido. El mobiliario y equipo se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos 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 en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia, si es que les son aplicables.

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros" - Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los periodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIIF 7 "Instrumentos Financieros" - Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario del estado financiero de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición", aplicable para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015: Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

- NIC 19 "Beneficios a empleados": Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación - La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- NIC 12 "Impuesto a la renta", aplicable para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012 - Según la NIC 12, una entidad debe medir el impuesto a la renta diferido en relación a un activo según si la entidad espera recuperar el valor en libros del activo mediante su uso o venta. La enmienda introduce un supuesto de que la recuperación del valor en libros normalmente será mediante la venta. No se espera que la enmienda tenga un impacto sobre los estados de resultados integrales de la Compañía.

- NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo de 2011 - Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

- NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 10 y la NIIF 12, lo que queda en la NIC 27 se limita a la disposiciones contables de filiales, entidades controladas conjuntamente y asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (revisada en el año 2011) - Como consecuencia de la nueva NIIF 11 y la NIIF 12, la NIC 28 ha sido renombrada como Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, y describe la aplicación del valor patrimonial para inversiones en negocios conjuntos adicional a las asociadas. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 10 "Estados financieros consolidados" - Reemplaza a la porción de la NIC 27 respecto a la Consolidación y Separación de Estados Financieros que trata de la consolidación de los estados financieros y de la SIC 12 de consolidación de entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un modelo de control simple a aplicar a todas las entidades incluidas las de propósito especial. Los cambios introducidos por la NIIF 10 requieren que la gerencia tenga un alto juicio para determinar las entidades controladas y por esta razón que sea requerida para ser consolidada como parte del grupo (o matriz) en comparación con los requerimientos actuales de la NIC 27. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

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

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

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de los estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

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

6.1 Reconciliación de los estados de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre los estados de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad

Notas a los estados financieros (continuación)

Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

| | Saldos al 01.01.2010 PCGA Ecuador | Nota 6.5 | Ajustes | Reclasifi- caciones | Saldos al 01.01.2010 NIIF |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------|----------------|------------------------|---------------------------------|
| Activo | | | | | |
| Activo corriente: | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 949,422 | | - | 184,966 | 1,134,388 |
| Inversiones temporales | 184,966 | | - | (184,966) | - |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2,001,902 | | - | - | 2,001,902 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 95,739 | | - | - | 95,739 |
| Cuentas por cobrar impuestos | 99,690 | | - | - | 99,690 |
| Otras cuentas por cobrar | 756,588 | | - | (5,089) | 751,499 |
| Inventarios, neto | 235,080 | | - | - | 235,080 |
| Gastos pagados por anticipado | 160,123 | | - | - | 160,123 |
| Total activo corriente | 4,483,510 | | - | (5,089) | 4,478,421 |
| Activo no corriente: | | | | | |
| Mobiliario y equipo, neto | 302,342 | (a) | 360,572 | - | 662,914 |
| Activos intangibles, neto | 9,649,802 | (b) | (375,527) | - | 9,274,275 |
| Activo por impuesto diferido, neto | - | (c) | 265,815 | - | 265,815 |
| Otros activos | - | | - | 5,089 | 5,089 |
| Total activo no corriente | 9,952,144 | | 250,860 | 5,089 | 10,208,093 |
| Total activo | 14,435,654 | | 250,860 | - | 14,686,514 |
| Pasivo y patrimonio | | | | | |
| Pasivo corriente: | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 949,184 | | - | - | 949,184 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 390,860 | | - | - | 390,860 |
| Beneficios a empleados | 18,552 | | - | - | 18,552 |
| Cuentas por pagar impuestos | 18,962 | | - | - | 18,962 |
| Total pasivo corriente | 1,377,558 | | - | - | 1,377,558 |
| Pasivo no corriente: | | | | | |
| Obligaciones por beneficios post-empleo | - | (d) | 10,935 | - | 10,935 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 12,745,316 | | - | - | 12,745,316 |
| Total pasivo no corriente | 12,745,316 | | 10,935 | - | 12,756,251 |
| Patrimonio: | | | | | |
| Capital social | 800 | | - | - | 800 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 3,500,000 | | - | - | 3,500,000 |
| Déficit acumulado | (3,188,020) | | 239,925 | - | (2,948,095) |
| Total patrimonio | 312,780 | | 239,925 | - | 552,705 |
| Total pasivo y patrimonio | 14,435,654 | | 250,860 | - | 14,686,514 |

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados de situación financiera comparativos al 31 de diciembre de 2010:

| | Saldos al 31.12.2010 | | | Saldos al 31.12.2010 |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------|----------------|--------------------------------|
| | PCGA Ecuador | Nota 6.5 | Ajustes | Reclasifi- caciones NIIF |
| Activo | | | | |
| Activo corriente: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8,341,749 | | - | 8,341,749 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2,293,921 | | - | 2,293,921 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 6,475 | | - | 6,475 |
| Cuentas por cobrar impuestos | 134,300 | | - | 134,300 |
| Otras cuentas por cobrar | 25,853 | | - | (5,089) 20,764 |
| Inventarios, neto | 164,820 | | - | 164,820 |
| Gastos pagados por anticipado | 393,719 | | - | 393,719 |
| Total activo corriente | 11,360,837 | | - | (5,089) 11,355,748 |
| Activo no corriente: | | | | |
| Mobiliario y equipo, neto | 338,355 | (a) | 365,484 | - 703,839 |
| Activos intangibles, neto | 6,888,408 | (b) | (323,587) | - 6,564,821 |
| Activo por impuesto diferido, neto | - | (c) | 387,861 | - 387,861 |
| Otros activos | - | | - | 5,089 5,089 |
| Total activo no corriente | 7,226,763 | | 429,758 | 5,089 7,661,610 |
| Total activo | 18,587,600 | | 429,758 | - 19,017,358 |
| Pasivo y patrimonio | | | | |
| Pasivo corriente: | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 1,085,599 | | - | 1,085,599 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 7,583,914 | | - | 7,583,914 |
| Beneficios a empleados | 30,465 | | - | 30,465 |
| Cuentas por pagar impuestos | 44,196 | | - | 44,196 |
| Total pasivo corriente | 8,744,174 | | - | 8,744,174 |
| Pasivo no corriente: | | | | |
| Obligaciones por beneficios post-empleo | - | (d) | 17,692 | - 17,692 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 5,885,481 | | - | 5,885,481 |
| Total pasivo no corriente | 5,885,481 | | 17,692 | - 5,903,173 |
| Patrimonio: | | | | |
| Capital social | 800 | | - | 800 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 9,450,025 | | - | 9,450,025 |
| Déficit acumulado | (5,492,880) | | 412,066 | - (5,080,814) |
| Total patrimonio | 3,957,945 | | 412,066 | - 4,370,011 |
| Total pasivo y patrimonio | 18,587,600 | | 429,758 | - 19,017,358 |

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Conciliación de los estados de resultados integrales-

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

| | Saldos al 31.12.2010 | | | Saldos al 31.12.2010 |
|-------------------------------------------|-------------------------|-------------|---------|--------------------------------|
| | PCGA Ecuador | Nota 6.5 | Ajustes | Reclasifi- caciones NIIF |
| Ingresos: | | | | |
| Ventas netas | 8,878,918 | | - | 876,218 |
| Costo de ventas | (5,000,229) | | - | (876,218) |
| Utilidad bruta | 3,878,689 | | - | 3,878,689 |
| Gastos generales y administrativos | | | | |
| Gastos generales y administrativos | (5,418,090) | (e,f) | - | 5,418,090 |
| Gastos administrativos | - | (a,b,d) | 50,097 | (4,023,572) |
| Gastos de ventas y distribución | - | | - | (1,394,518) |
| Gastos financieros | (696,347) | | - | (696,347) |
| Pérdida en operación | (2,235,748) | | 50,097 | - |
| Otros (gastos) ingresos: | | | | |
| Otros, neto | 36,258 | | - | - |
| Pérdida antes de impuesto a la renta | (2,199,490) | | 50,097 | - |
| Impuesto a la renta | (105,371) | (c) | 122,045 | - |
| Pérdida neta y resultado integral | (2,304,861) | | 172,142 | - |

6.3 Conciliación estado de cambios en el patrimonio-

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

| | Al 31 de diciembre de 2010 | Al 1 de enero de 2010 |
|------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Patrimonio según PCGA en Ecuador | 3,957,945 | 312,780 |
| Adopciones: | | |
| Costo atribuido de equipos diversos | 365,484 | 360,572 |
| Costo atribuido de activos intangibles | (323,587) | (375,527) |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | (17,692) | (10,935) |
| Reconocimiento de activo por impuesto diferido | 387,861 | 265,815 |
| Patrimonio neto según NIIF | 4,370,011 | 552,705 |

Notas a los estados financieros (continuación)

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo de la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas explicativas a la conciliación de los estados de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas por la Superintendencia de Compañías de Ecuador a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(a) Costo atribuido – valor razonable de equipos diversos.-

La Compañía optó en medir sus equipos diversos a su valor razonable a la fecha de transición, en base a un estudio de un perito evaluador calificado. De acuerdo a la exención de la NIIF 1, la Compañía optó por tomar los valores del revalúo como costo atribuido a la fecha de la revaluación.

Por lo tanto, al 1 de enero de 2010 se ha reconocido un mayor importe de 360,572 (365,484 al 31 de diciembre de 2010) en mobiliario y equipo con crédito a los resultados acumulados.

(b) Costo atribuido - valor razonable de licencias y goodwill.-

La Compañía optó en medir sus activos intangibles vida útil finita e infinita a su valor razonable a la fecha de transición, en base a un estudio de un perito evaluador calificado. De acuerdo a la exención de la NIIF 1, la Compañía optó por tomar los valores del revalúo como costo atribuido a la fecha de la revaluación.

Por lo tanto, al 1 de enero de 2010 se ha reconocido un mayor importe de 375,527 (323,587 al 31 de diciembre de 2010) en activos intangibles con crédito a los resultados acumulados.

(c) Impuestos diferidos.-

Corresponde al reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes de primera adopción y que crean diferencias temporarias entre la base financiera y tributaria de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registrados bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1. Esta norma no se consideraba bajo PCGA en Ecuador.

(d) Beneficios a empleados post-empleo.-

La Compañía bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador no mantenía provisiones por beneficios post-empleo a la fecha de transición a NIIF. Producto de la adopción de esta norma la Compañía registra 10,935 y 17,692 al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 respectivamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Gastos generales y administrativos.-

La Compañía de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador mantenía una presentación total de los gastos generales y administrativos. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, se procedió a presentar los gastos por su función, esto es gastos administrativos y gastos de ventas.

6.6 Aplicación de excepciones y exenciones-

6.6.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- a) **Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo al 31 de diciembre del 2010.

6.6.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

- a) **Uso del valor razonable como costo atribuido** - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de mobiliario y equipo y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- 1) al valor razonable; o
- 2) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía optó por la medición de ciertas partidas de mobiliario y equipo y activos intangibles a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de mobiliario y equipo, la Compañía ha considerado el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

- b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la "banda de fluctuación", según el cual no se reconoce la

Notas a los estados financieros (continuación)

totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

La Compañía aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en el déficit acumulado el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo en caja, bancos y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

| | 31 de diciembre de | | Al 1 de |
|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | enero de 2010 |
| Caja | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Bancos locales | 1,140,600 | 8,340,749 | 948,422 |
| Equivalentes de efectivo | - | - | 184,966 |
| | <u>1,141,600</u> | <u>8,341,749</u> | <u>1,134,388</u> |

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

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

| | 31 de diciembre de | | Al 1 de |
|----------|--------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | enero de 2010 |
| Clientes | <u>2,191,829</u> | <u>2,293,921</u> | <u>2,001,902</u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de 2011 | | | 31 de diciembre de 2010 | | | 1 de enero de 2010 | | |
|-------------|-------------------------|------------------|-----------|-------------------------|------------------|-----------|---------------------|------------------|-----------|
| | No dete- riorado | Deterio- rado | Total | No dete- riorado | Deterio- rado | Total | No dete- riorado | Deterio- rado | Total |
| Corriente | | | | | | | | | |
| 0 - 30 días | 2,191,829 | - | 2,191,829 | 2,293,921 | - | 2,293,921 | 2,001,188 | - | 2,001,188 |
| Vencido | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 0 - 60 días | - | - | - | - | - | - | - | 714 | 714 |
| Total | 2,191,829 | - | 2,191,829 | 2,293,921 | - | 2,293,921 | 2,001,188 | 714 | 2,001,902 |

Notas a los estados financieros (continuación)

9. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

| | Naturaleza de la relación | País | 31 de diciembre | | | | |
|------------------------------|---------------------------------|---------------|--------------------|-------------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | | de 2011 | 31 de diciembre de 2010 | | 1 de enero de 2010 | |
| | | | Corto plazo | Corto plazo | Largo plazo | Corto plazo | Largo plazo |
| Por cobrar: | | | | | | | |
| Clorox International Company | Accionista | EE.UU | - | 6,475 | - | - | - |
| Clorox Republica Dominicana | Filial | R. Dominicana | - | - | - | 95,739 | - |
| | | | - | 6,475 | - | 95,739 | - |
| Por pagar: | | | | | | | |
| Clorox Chile (préstamo) | Filial | Chile | 5,885,481 | 6,859,835 | 5,885,481 | - | 12,745,316 |
| Clorox Chile (intereses) | Filial | Chile | 272,532 | 590,182 | - | 386,406 | - |
| Clorox International Company | Accionista | EE.UU | 38,343 | 6,647 | - | 4,454 | - |
| Clorox de Colombia | Filial | Colombia | 52,343 | 54,192 | - | - | - |
| Clorox Services Company | Filial | EE.UU | 72,873 | 73,058 | - | - | - |
| | | | 6,321,572 | 7,583,914 | 5,885,481 | 390,860 | 12,745,316 |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| Año | | Natureza de la relación | País | Aportes futuras para capitalizaciones | Gastos financieros | Compra de Inventario | Servicios |
|---------------------|------------------------------|-------------------------|------------|---------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| Año 2011 | | | | | | | |
| Accionistas: | | | | | | | |
| | Clorox International Company | (2) | Accionista | EE.UU | - | - | 99,543 |
| Filiales: | | | | | | | |
| | Clorox Chile | (1) | Filial | Chile | - | 346,484 | - |
| | Clorox de Colombia | (3) | Filial | Colombia | - | - | 784,443 |
| | Clorox Services Company | (4) | Filial | EE.UU | - | - | 241,348 |
| | | | | | <u>-</u> | <u>346,484</u> | <u>784,443</u> |
| | | | | | | | <u>340,891</u> |
| Año 2010 | | | | | | | |
| Accionistas: | | | | | | | |
| | Clorox International Company | (2 y 5) | Accionista | EE.UU | 5,950,025 | - | 106,774 |
| Filiales: | | | | | | | |
| | Clorox Chile | (1) | Filial | Chile | - | 692,071 | - |
| | Clorox de Colombia | (3) | Filial | Colombia | - | - | 443,913 |
| | Clorox Services Company | (4) | Filial | EE.UU | - | - | 180,432 |
| | | | | | <u>5,950,025</u> | <u>692,071</u> | <u>443,913</u> |
| | | | | | | | <u>287,206</u> |

(1) Corresponde a intereses generados por la deuda con Clorox Chile, la cual asciende en el año 2011 a 5,885,481 y en el año 2010 a 12,745,316.

(2) Corresponde a pagos por servicios recibidos, entre ellos comisiones por agencia corporativa y servicios contratados por internet corporativo.

(3) Corresponde principalmente a la compra del nuevo producto ropa colores vivos y blancos intensos.

(4) Corresponde a facturación por servicio de comunicación e internet. Clorox Services Company envía a la compañía una factura trimestral y el valor de la factura es un cargo fijo.

(5) Corresponde a aportes realizados por el accionista en el año 2010 que ascienden a 5,950,025.

(b) Administración y alta dirección-

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

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la gerencia general y su staff de gerentes. Durante los años 2011 y 2010, las remuneraciones reconocidas se presentan como siguen:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Sueldos y beneficios sociales | 362,130 | 310,301 |
| Bonificaciones | 17,761 | 28,032 |
| Beneficios post-empleo | 6,622 | 4,357 |
| | <u>386,513</u> | <u>342,690</u> |

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 y 2010, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

10. INVENTARIOS

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

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>Al 1 enero</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>de 2010</u> |
| Producto terminado importado | 228,614 | 154,877 | - |
| Producto terminado nacional | 3,082 | 6 | 235,080 |
| Suministros y materiales | - | 11,826 | - |
| | <u>231,696</u> | <u>166,709</u> | <u>235,080</u> |
| Menos- Estimación por obsolescencia | - | 1,889 | - |
| | <u>231,696</u> | <u>164,820</u> | <u>235,080</u> |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación por obsolescencia fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------|-------------|--------------|
| Saldo al inicio | 1,889 | - |
| Más (menos): | | |
| Provisión | - | 1,889 |
| Reverso | (1,889) | - |
| Saldo al final | <u>-</u> | <u>1,889</u> |

11. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de gastos pagados por anticipado se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | | Al 1 |
|----------------------------------|--------------------|----------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | enero de 2010 |
| Publicidad pagada por anticipado | 432,391 | 393,719 | 160,123 |
| | <u>432,391</u> | <u>393,719</u> | <u>160,123</u> |

12. MOBILIARIO Y EQUIPO

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

| | Al 31 de diciembre de 2011 | | | Al 31 de diciembre de 2010 | | | Al 1 de enero de 2010 | | |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|----------------------------|---------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|----------------|
| | Costo | Depre- | Valor | Costo | Depre- | Valor | Costo | Depre- | Valor |
| | | ciación acumu- lada | | | ciación acumu- lada | | | ciación acumu- lada | |
| Equipos diversos | 694,835 | (121,246) | 573,589 | 694,835 | (60,624) | 634,211 | 550,522 | - | 550,522 |
| Equipos de computación | 129,556 | (84,875) | 44,681 | 98,458 | (62,765) | 35,693 | 58,819 | (44,683) | 14,136 |
| Muebles y enseres | 52,057 | (17,469) | 34,588 | 44,586 | (11,790) | 32,796 | 44,586 | (7,332) | 37,254 |
| Instalaciones | - | - | - | 1,709 | (570) | 1,139 | 1,709 | (399) | 1,310 |
| En proceso | 117,409 | - | 117,409 | - | - | - | 59,692 | - | 59,692 |
| Totales | <u>993,857</u> | <u>(223,590)</u> | <u>770,267</u> | <u>839,588</u> | <u>(135,749)</u> | <u>703,839</u> | <u>715,328</u> | <u>(52,414)</u> | <u>662,914</u> |

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

| | Equipos | | | | | |
|-------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|----------------|----------------|
| | Equipos diversos | de compu- tación | Mue- bles y enseres | Instala- ciones | En proceso | Total |
| Costo: | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2010 | 550,522 | 58,819 | 44,586 | 1,709 | 59,692 | 715,328 |
| Adiciones | 37,414 | 32,439 | - | - | 60,957 | 130,810 |
| Reclasificación | 106,899 | 13,750 | - | - | (120,649) | - |
| Bajas | - | (6,550) | - | - | - | (6,550) |
| Saldo al 31 de diciembre 2010 | <u>694,835</u> | <u>98,458</u> | <u>44,586</u> | <u>1,709</u> | <u>-</u> | <u>839,588</u> |
| Adiciones | - | 31,098 | 5,762 | - | 117,409 | 154,269 |
| Reclasificación | - | - | 1,709 | (1,709) | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre 2011 | <u>694,835</u> | <u>129,556</u> | <u>52,057</u> | <u>-</u> | <u>117,409</u> | <u>993,857</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Equipos diversos | Equipos de compu- tación | Mue- bles y ense- res | Instala- ciones | En proceso | Total |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|----------------|------------------|
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2010 | - | (44,683) | (7,332) | (399) | - | (52,414) |
| Depreciación | (60,624) | (24,632) | (4,458) | (171) | - | (89,885) |
| Bajas | - | 6,550 | - | - | - | 6,550 |
| Saldo al 31 de diciembre 2010 | (60,624) | (62,765) | (11,790) | (570) | - | (135,749) |
| Depreciación | (60,622) | (22,110) | (4,995) | (114) | - | (87,841) |
| Reclasificación | - | - | (684) | 684 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre 2011 | (121,246) | (84,875) | (17,469) | - | - | (223,590) |
| | <u>573,589</u> | <u>44,681</u> | <u>34,588</u> | <u>-</u> | <u>117,409</u> | <u>770,267</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

13. ACTIVOS INTANGIBLES

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

| | | 31 de diciembre de 2011 | | | 31 de diciembre de 2010 | | | 1 de enero de 2010 | | |
|-------------|-----|-------------------------|--------------------|------------------|-------------------------|---------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------|
| | | Costo histórico | Amorti- zación | Valor neto | Costo histórico | Amorti- zación | Valor neto | Costo histórico | Amorti- zación | Valor neto |
| | | | acumu- lada | | | acumu- lada | | | acumu- lada | |
| Licencias | (1) | 6,051,790 | (5,586,268) | 465,522 | 6,051,790 | (2,793,134) | 3,258,656 | 6,051,790 | - | 6,051,790 |
| Goodwill | (2) | 3,222,485 | - | 3,222,485 | 3,222,485 | - | 3,222,485 | 3,222,485 | - | 3,222,485 |
| Otros (SAP) | (3) | 351,901 | - | 351,901 | 83,680 | - | 83,680 | - | - | - |
| | | <u>9,626,176</u> | <u>(5,586,268)</u> | <u>4,039,908</u> | <u>9,357,955</u> | <u>(2,793,134)</u> | <u>6,564,821</u> | <u>9,274,275</u> | <u>-</u> | <u>9,274,275</u> |

(1) Corresponde al costo del derecho de concesión otorgado para la utilización de la marca Ajax Cloro por parte de Colgate-Palmolive a la Compañía ((Véase Nota 27(b)).

(2) Corresponde al pago realizado a Colgate-Palmolive por la compra de la línea Ajax Cloro (Véase Nota 27(b)).

(3) Corresponde a pagos realizados por parte de la Compañía por la implementación del sistema SAP, el cual a la fecha de este informe se encuentra en proceso de implementación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

| | <u>Licencias</u> | <u>Goodwill</u> | <u>Otros</u> | <u>Total</u> |
|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Costo: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | 6,051,790 | 3,222,485 | - | 9,274,275 |
| Adiciones | - | - | 83,680 | 83,680 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 6,051,790 | 3,222,485 | 83,680 | 9,357,955 |
| Adiciones | - | - | 268,221 | 268,221 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 6,051,790 | 3,222,485 | 351,901 | 9,626,176 |
| Amortización acumulada: | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2010 | - | - | - | - |
| Amortización | (2,793,134) | - | - | (2,793,134) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | (2,793,134) | - | - | (2,793,134) |
| Amortización | (2,793,134) | - | - | (2,793,134) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | (5,586,268) | - | - | (5,586,268) |
| Valor neto en libros | 465,522 | 3,222,485 | 351,901 | 4,039,908 |

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

| | <u>31 de diciembre de</u> | | <u>1 de</u> |
|-----------------|---------------------------|------------------|--------------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>enero de</u> <u>2010</u> |
| Proveedores (1) | 962,797 | 971,226 | 729,666 |
| Otros | 220,120 | 114,373 | 219,518 |
| | <u>1,182,917</u> | <u>1,085,599</u> | <u>949,184</u> |

(1) Cuentas que no generan intereses y el término de crédito es de 30 a 60 días.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.10</u> | <u>Provi-</u> <u>siones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.11</u> |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Beneficios sociales | 21,997 | 88,312 | (85,020) | 25,289 |
| Bonificaciones a empleados | 8,468 | 47,304 | (41,301) | 14,471 |
| | <u>30,465</u> | <u>135,616</u> | <u>(126,321)</u> | <u>39,760</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

| | <u>Saldo</u> <u>31.12.09</u> | <u>Provi-</u> <u>siones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo</u> <u>31.12.10</u> |
|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Beneficios sociales | 14,721 | 46,765 | (39,489) | 21,997 |
| Bonificaciones a empleados | 3,831 | 72,055 | (67,418) | 8,468 |
| | <u>18,552</u> | <u>118,820</u> | <u>(106,907)</u> | <u>30,465</u> |

16. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía no ha sido fiscalizada en sus últimos tres años.

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

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

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 correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

| <u>Año fiscal</u> | <u>Porcen-</u> <u>taje</u> |
|-------------------|-------------------------------|
| 2010 | 25% |
| 2011 | 24% |
| 2012 | 23% |
| 2013 en adelante | <u>22%</u> |

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

Notas a los estados financieros (continuación)

impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

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

(e) Dividendos en efectivo-

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

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

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 7,281,064 (4,801,915 en el año 2010). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(h) Cuentas por cobrar y pagar por Impuestos-

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

| | 31 de diciembre de | | Al 1 de |
|---------------------------------------------|--------------------|----------------|---------------|
| | 2011 | 2010 | enero de |
| | | | 2010 |
| Saldos por cobrar: | | | |
| Retenciones en la fuente (Véase Nota 16(j)) | 15,020 | 99,658 | 92,594 |
| Impuesto al valor agregado | 18,507 | 34,642 | 7,096 |
| | <u>33,527</u> | <u>134,300</u> | <u>99,690</u> |
| Saldos por pagar: | | | |
| Impuestos a la renta | 52,653 | 39,200 | 11,972 |
| Impuestos retenidos en la fuente e IVA | 12,785 | 4,998 | 6,990 |
| Impuesto a la salida de capital (ISD) | 307,156 | - | - |
| | <u>372,574</u> | <u>44,198</u> | <u>18,962</u> |

(i) Impuesto a la renta reconocido en los resultados integrales del año-

El impuesto a la renta corriente y diferido mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Impuesto corriente (Véase Nota 16(j)) | (135,264) | (105,372) |
| Impuesto diferido (Véase Nota 16(k)) | <u>111,056</u> | <u>122,046</u> |
| Total gasto por impuesto a la renta | <u>(24,208)</u> | <u>16,674</u> |

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta | (2,898,403) | (2,149,393) |
| Más (menos)- Partidas de conciliación | | |
| Gastos no deducibles | 530,312 | 166,064 |
| Otras deducciones adicionales | - | (237,930) |
| Pérdida tributaria | <u>(2,368,091)</u> | <u>(2,221,259)</u> |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | <u>135,264</u> | <u>105,372</u> |
| Provisión para impuesto a la renta corriente | <u>135,264</u> | <u>105,372</u> |

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------------|------------------|-----------------|
| Provisión de impuesto a la renta corriente | 135,264 | 105,372 |
| Menos: | | |
| Anticipo mínimo pagado a la fecha | (35,607) | (12,777) |
| Retenciones en la fuente del año | <u>(107,612)</u> | <u>(99,658)</u> |
| Impuesto a la renta corriente (a favor) | <u>(7,955)</u> | <u>(7,063)</u> |

(k) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

| | <u>Saldo al 1 de enero de 2010</u> | <u>Cargo / (abono) al estado de resultados</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2010</u> | <u>Cargo / (abono) al estado de resultados</u> | <u>Saldo al 31 de diciembre de 2011</u> |
|----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Activo por impuesto diferido | | | | | |
| Exceso en depreciación | 48,830 | (5,726) | 43,104 | (1,262) | 41,842 |
| Exceso en provisión para jubilación patronal | 2,238 | 1,046 | 3,284 | 1,511 | 4,795 |
| Exceso en provisión para desahucio | 496 | 290 | 786 | 323 | 1,109 |
| Ajuste por registro ISD | - | - | - | 68,836 | 68,836 |
| Amortización pérdidas tributarias | 311,981 | 77,120 | 389,101 | - | 389,101 |
| | <u>363,545</u> | <u>72,730</u> | <u>436,275</u> | <u>69,408</u> | <u>505,683</u> |
| Pasivo por impuesto diferido | | | | | |
| Ajuste por costo atribuido de intangibles | (97,730) | 49,316 | (48,414) | 41,648 | (6,766) |
| | <u>(97,730)</u> | <u>49,316</u> | <u>(48,414)</u> | <u>41,648</u> | <u>(6,766)</u> |
| Activo por impuesto diferido, neto | <u>265,815</u> | <u>122,046</u> | <u>387,861</u> | <u>111,056</u> | <u>498,917</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

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

- **Cálculo del impuesto a la renta-**
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.
- **Impuestos Ambientales-**
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
 - Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

18. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan 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 hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

| | 31 de diciembre de | | Al 1 de |
|----------------------------------|--------------------|--------|---------------|
| | 2011 | 2010 | enero de 2010 |
| Jubilación patronal | 21,310 | 14,280 | 8,952 |
| Desahucio | 4,927 | 3,412 | 1,983 |
| Pasivo por beneficio post-empleo | 26,237 | 17,692 | 10,935 |

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

| Gastos del periodo | Jubilación patronal | | Desahucio | |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------|-----------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Costo del servicio en el periodo actual | 5,871 | 4,802 | 1,606 | 1,301 |
| Intereses sobre la obligación del beneficio | 929 | 582 | 222 | 129 |
| Ganancia (pérdida) actuariales reconocidas durante el año | 230 | (56) | (313) | (1) |
| Gasto neto | 7,030 | 5,328 | 1,515 | 1,429 |

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de las obligaciones por beneficios post-empleo fue como sigue:

| | Jubilación | | Desahucio | |
|----------------------------------|------------|--------|-----------|-------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Saldo al inicio | 14,280 | 8,952 | 3,412 | 1,983 |
| Costo interés | 929 | 582 | 222 | 129 |
| Costos del servicio del periodo | 5,871 | 4,802 | 1,606 | 1,301 |
| (Ganancias) pérdidas actuariales | 230 | (56) | (313) | (1) |
| Saldo al final | 21,310 | 14,280 | 4,927 | 3,412 |

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

| | 31 de diciembre de | | Al 1 de enero de |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------|------------------|
| | 2011 | 2010 | de 2010 |
| Tasa de descuento | 6.50% | 6.50% | 6.50% |
| Tasa esperada de incremento salarial | 2,40% | 2,40% | 2,40% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,00% | 2,00% |
| Tabla de mortalidad | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |
| Tasa de rotación | 4,90% | 4,90% | 4,90% |
| Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres) | 25 años | 25 años | 25 años |

Notas a los estados financieros (continuación)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la composición accionaria es como sigue:

| Accionistas | 2011 | | 2010 | |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------|----------------------------------|---------------|
| | Porcentaje de participación % | Valor nominal | Porcentaje de participación % | Valor nominal |
| The Clorox International Company | 90.00% | 720 | 90.00% | 720 |
| The Clorox Company | 10.00% | 80 | 10.00% | 80 |
| | 100.00% | 800 | 100.00% | 800 |

20. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2010, la Compañía recibió en efectivo de su accionista 5,950,025 para futuras capitalizaciones. Mediante Acta de Junta General y Universal de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2010, se detalla que dichos valores no generan intereses y que dicho monto será capitalizado dentro de los próximos cinco años.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción.-

De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA IFRS 11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser utilizado para ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS

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

| | 2011 | 2010 |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| Amortizaciones | 2,793,134 | 2,793,134 |
| Gastos de personal | 555,615 | 455,094 |
| Honorarios profesionales | 242,808 | 150,320 |
| Impuestos, contribución y otros | 197,786 | 55,051 |
| Gastos fletes | 154,428 | 102,611 |
| Servicios básicos | 106,432 | 106,789 |
| Depreciaciones | 87,843 | 87,751 |
| Movilización y viaje | 66,775 | 48,966 |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Arrendos y alquileres | 51,202 | 37,912 |
| Seguros | 16,710 | 12,606 |
| Suministros y materiales | 9,184 | 8,917 |
| Jubilación y desahucio | 8,545 | 6,757 |
| Mantenimiento y reparación | 6,867 | 5,064 |
| Otros gastos | 184,891 | 102,503 |
| | <u>4,482,220</u> | <u>3,973,475</u> |

23. GASTOS DE VENTAS Y DISTRIBUCIÓN

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Investigación de mercado | 81,982 | 80,348 |
| Advertising | 789,085 | 821,922 |
| Sales promotion | 603,374 | 492,248 |
| | <u>1,474,441</u> | <u>1,394,518</u> |

24. GASTOS FINANCIEROS

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Intereses préstamos exterior | 346,484 | 692,071 |
| Comisiones bancarias | - | 1,202 |
| Impuesto a la salida de divisas - ISD | 311,612 | 3,074 |
| | <u>658,096</u> | <u>696,347</u> |

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010 fue de la siguiente manera:

| | <u>Registro en libros</u> | | | <u>Valor razonable</u> | | |
|------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>Al 1 enero de 2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>Al 1 enero de 2010</u> |
| Activos financieros | | | | | | |
| Efectivo en caja y bancos | 1,141,600 | 8,341,749 | 1,134,388 | 1,141,600 | 8,341,749 | 1,134,388 |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto | 2,191,829 | 2,293,921 | 2,001,902 | 2,191,829 | 2,293,921 | 2,001,902 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | - | 6,475 | 95,739 | - | 6,475 | 95,739 |
| | <u>3,333,429</u> | <u>10,642,145</u> | <u>3,232,029</u> | <u>3,333,429</u> | <u>10,642,145</u> | <u>3,232,029</u> |

Notas a los estados financieros (continuación)

| | Registro en libros | | | Valor razonable | | |
|-----------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 | Al 1 enero | 2011 | 2010 | Al 1 enero |
| | | | de 2010 | | | de 2010 |
| Pasivos financieros | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 1,182,917 | 1,085,599 | 949,184 | 1,182,917 | 1,085,599 | 949,184 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 6,321,572 | 13,469,395 | 13,136,176 | 6,321,572 | 13,469,395 | 13,136,176 |
| | <u>7,504,489</u> | <u>14,554,994</u> | <u>14,085,360</u> | <u>7,504,489</u> | <u>14,554,994</u> | <u>14,085,360</u> |

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Los valores razonables del efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

26. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y equivalentes de efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

(a) Estructura de gestión de riesgos-

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia corporativa y su actuar se coordina como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. La gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos de negocio y de liquidez, de acuerdo a las políticas elaboradas por la casa matriz.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de finanzas es responsable de administrar semanalmente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las prioridades, las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia corporativa y anunciada localmente por la gerencia general. La gestión y obtención de líneas de crédito a entidades financieras locales es siempre una opción cuando sea requerido.

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e

Notas a los estados financieros (continuación)

identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de las condiciones de mercado y de la disponibilidad de inventarios, todo lo cual sirve para establecer prioridades en el uso de los recursos financieros y la posibilidad de gestionar la obtención de créditos de la banca local.

El directorio revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas.

(I) Riesgo de tasa de Interés-

Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(II) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, el riesgo cambiario que asume la Compañía es bajo.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se controlan regularmente.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos importantes clientes del país, todos los meses se presenta un análisis de sus medidas de desempeño para monitorear el cumplimiento de los pagos de acuerdo a contratos establecidos con los 2 clientes.

La Compañía no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes.

Riesgo de liquidez-

En cuanto al riesgo de liquidez, puesto que la operación de la Compañía es financiada totalmente por su casa matriz, la Compañía se ve afectada sólo en aquellos casos en que la iliquidez se presenta en los mercados financieros externos.

Notas a los estados financieros (continuación)

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

| | Hasta 1 | De 1 a 3 | De 3 a 12 | Más de 1 | |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| | mes | meses | meses | año | Total |
| Al 31 de diciembre de 2011 | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 1,181,826 | 184 | 907 | - | 1,182,917 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 163,559 | 6,158,013 | - | - | 6,321,572 |
| Cuentas por pagar impuestos | 65,418 | - | 307,156 | - | 372,574 |
| | <u>1,410,803</u> | <u>6,158,197</u> | <u>308,063</u> | <u>-</u> | <u>7,877,063</u> |
| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 905,808 | 179,991 | - | - | 1,085,599 |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 133,897 | 7,450,017 | - | 5,885,481 | 13,469,395 |
| Cuentas por pagar impuestos | 44,196 | - | - | - | 44,196 |
| | <u>1,083,701</u> | <u>7,630,008</u> | <u>-</u> | <u>5,885,481</u> | <u>14,599,190</u> |

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

27. CONTRATOS

(a) Contrato de manufactura con La Fabril S. A.-

La Compañía suscribió un contrato de servicios de fabricación con La Fabril S. A. (fabricante) el 31 de marzo de 2010, mediante el cual La Fabril S. A. se compromete a la manufactura de varias presentaciones del producto cloro. Los aspectos principales del contrato se detallan a continuación:

El fabricante debe producir los productos para la Compañía de acuerdo a las condiciones del contrato y en conformidad con las especificaciones del producto.

Las especificaciones del producto pueden ser modificados por la Compañía, a través de una notificación escrita al fabricante. Este evento no dará un derecho a pago o indemnización a favor del fabricante; sin

Notas a los estados financieros (continuación)

embargo tal requerimiento de cambio de especificación debe tener un efecto en el costo de producción y por lo tanto el costo total del producto deberá ser ajustado.

El fabricante será el responsable en cubrir sus gastos y todos los equipos, materiales de empaque y materia prima y cualquier otro material necesario para la fabricación del producto.

La Compañía puede proveer al fabricante de ciertos equipos de su propiedad o de propiedad de las afiliadas de la Compañía.

El fabricante no llevará a cabo el uso de estos equipos para fabricar sus propios productos o de terceros.

Al 31 de diciembre de 2011, se registraron por concepto de manufactura 4,674,832 (3,044,337 en el año 2010) 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. Por dicha transacción la Compañía registró 733,343 de equipos diversos en el año 2007.

Hasta febrero de 2010, Colgate Palmolive del Ecuador S.A.I.C. manufacturó el cloro AJAX para la Compañía, de acuerdo al contrato celebrado y se transfirieron todos los equipos, maquinarias y moldes de conformidad con los términos y condiciones acordadas por las partes.

(c) 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.

Al 31 de diciembre de 2011, se registran por concepto de ventas 10,456,153 (9,755,136 en el año 2010) y que están incluidos en el estado de resultado como parte de los ingresos.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

28. EVENTOS SUBSECUENTES

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