

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
Informe de los auditores independientes

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
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**:

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 2014, 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

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

Responsabilidad del auditor

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.

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.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox** al 31 de diciembre de 2014, y 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 Normas Internacionales de Información Financiera.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
10 de abril de 2015

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

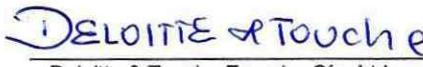
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	3,061,151	1,794,888
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	2,402,077	2,431,385
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	161,506	181,837
Impuestos por recuperar	15(a)	56,415	-
Otras cuentas por cobrar		-	13,335
Inventarios	9	92,764	138,281
Gastos pagados por anticipado	10	403,499	291,194
Total activo corriente		<u>6,177,412</u>	<u>4,850,920</u>
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo, neto	11	712,453	664,415
Activos intangibles, neto	12	3,635,321	3,725,443
Activo por impuesto diferido	15(d)	392,341	412,221
Otros activos no corriente		28,510	50,349
Total activo no corriente		<u>4,768,625</u>	<u>4,852,428</u>
Total activo		<u>10,946,037</u>	<u>9,703,348</u>


Patricia Torres
Gerente Financiero


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

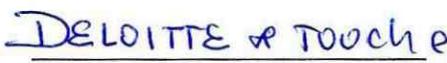
Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,779,653	1,067,807
Beneficios a empleados	14	212,142	239,216
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	270,900	278,424
Impuestos por pagar	15(a)	401,606	401,540
Total pasivo corriente		<u>2,664,301</u>	<u>1,986,987</u>
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas largo plazo	8(a)	5,385,481	5,385,481
Beneficios a empleados largo plazo	14	82,643	66,137
Total pasivo no corriente		<u>5,468,124</u>	<u>5,451,618</u>
Total pasivo		<u>8,132,425</u>	<u>7,438,605</u>
Patrimonio:			
Capital social	16	1,000,800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	17	1,263,543	9,450,025
Reserva legal	18	400	400
Utilidad (déficit) acumulado	19	548,869	(7,186,482)
Total patrimonio		<u>2,813,612</u>	<u>2,264,743</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>10,946,037</u>	<u>9,703,348</u>


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

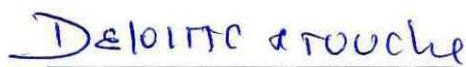
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Ventas netas	3(j)	13,768,248	12,559,668
Costo de ventas	3(k)	<u>(7,639,308)</u>	<u>(7,767,438)</u>
Utilidad bruta		6,128,940	4,792,230
Gastos administrativos	20	(2,172,230)	(2,245,371)
Gastos de ventas	21	(1,840,720)	(1,724,270)
Gastos financieros	22	<u>(138,733)</u>	<u>(149,351)</u>
Utilidad en operación		1,977,257	673,238
Otros ingresos (gastos):			
Otros, neto	23	<u>(1,214,745)</u>	<u>312,743</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		762,512	985,981
Impuesto a la renta	3(l) y 15(b)	<u>(218,541)</u>	<u>(242,801)</u>
Utilidad neta y resultado integral		<u>543,971</u>	<u>743,180</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

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades (déficit) acumulado			Total Patrimonio	
				Ajustes de primera adopción	Otros resultados integrales	Utilidades (pérdidas) retenidas		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	9,450,025	-	239,925	-	(8,169,187)	(7,929,262)	1,521,563
Más (menos):								
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	400	-	-	(400)	(400)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	743,180	743,180	743,180
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	9,450,025	400	239,925	-	(7,426,407)	(7,186,482)	2,264,743
Más (menos):								
Aumento de capital (Véase Nota 16)	1,000,000	(1,000,000)	-	-	-	-	-	-
Absorción de pérdidas acumuladas (Véase Notas 17 y 19)	-	(7,186,482)	-	(239,925)	-	7,426,407	7,186,482	-
Ganancias actuariales	-	-	-	-	4,898	-	4,898	4,898
Utilidad neta	-	-	-	-	-	543,971	543,971	543,971
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>1,000,800</u>	<u>1,263,543</u>	<u>400</u>	<u>-</u>	<u>4,898</u>	<u>543,971</u>	<u>548,869</u>	<u>2,813,612</u>


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros por ventas de inventarios	16,881,662	14,978,437
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(12,130,028)	(12,462,336)
Pagos al personal y cargos sociales	(885,333)	(793,598)
Pagos de impuesto a la renta y otros impuestos	(683,178)	(796,040)
Pagos de intereses	(19,709)	(242,081)
Pago de indemnización	(1,684,515)	-
Otros pagos	(18,516)	(7,563)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,460,383</u>	<u>676,819</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(194,120)	(64,231)
Otras	-	701
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(194,120)</u>	<u>(63,530)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañía relacionada	-	(500,000)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>1,266,263</u>	<u>113,289</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>1,794,888</u>	<u>1,681,599</u>
Saldo al final del año	<u>3,061,151</u>	<u>1,794,888</u>


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox (la Compañía) se constituyó el 8 de enero de 2007 como una sociedad anónima subsidiaria de Clorox Internacional Company de E.U.A.

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos de cloro o elaborados sobre la base de cloro, productos de limpieza, de cuidado y mantenimiento del hogar o de lavado, incluyendo productos de desinfección, sanidad y enjuague.

La Compañía se encuentra domiciliada en el Parque Empresarial Colón, Av. Presidente Jaime Roldos Aquilera, Edificio Coloncorp Piso 3 oficina 303. Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 24 de marzo de 2015 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

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 2014.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 en caja y bancos-

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

(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, revalúa esta determinación al final de cada año.

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

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 en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar 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 cambios 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 cambio 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 se define en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los

Notas a los estados financieros (continuación)

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 diciembre de 2014 y 2013.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas incobrables 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 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.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 al 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 o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el 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 transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar y préstamos 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 cambio en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar 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 se define en 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 cambio en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y obligaciones que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando 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 a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye 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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del

Notas a los estados financieros (continuación)

activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

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

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

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

(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 hayan 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo estándar, el cual se aproxima al costo de la última compra y no exceden su valor neto de realización, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de venta. La determinación y revisión del costo estándar se realiza cada año conforme la política corporativa de la Compañía.

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 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 del año 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>

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 de las partidas de mobiliario y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúan por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. El periodo 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.

Los activos fijos con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Una vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

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-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(h) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda 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. 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. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(i) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

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

Notas a los estados financieros (continuación)

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales como otro resultado integral en el patrimonio de los accionistas.

(j) 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 cobro sea realizado.

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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

(k) 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. El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes de manera simultánea al reconocimiento del ingreso por la correspondiente venta.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(m) Costos de financiamiento-

Los costos financieros que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que necesariamente requieren de un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso o venta, se capitalizan como parte del costo de los respectivos bienes. Todos los demás costos por intereses se registran como gastos en el período en el que se producen.

(n) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(o) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de juicios, criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de

Notas a los estados financieros (continuación)

las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y 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, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Obligaciones por beneficios a empleados

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de gobierno del Ecuador, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2014	2013
Caja	1,000	1,000
Bancos locales (1)	3,060,151	1,793,888
	<u>3,061,151</u>	<u>1,794,888</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	2,402,077	2,449,278
Menos- Provisión por deterioro	-	17,893
	<u>2,402,077</u>	<u>2,431,385</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito que oscila entre 45 y 90 días.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>	<u>No dete- riorado</u>	<u>Deterio- rado</u>	<u>Total</u>
Corriente						
0 - 30 días	<u>2,402,077</u>	<u>-</u>	<u>2,402,077</u>	<u>2,449,278</u>	<u>17,893</u>	<u>2,431,385</u>

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	17,893	-
Más (menos):		
Provisión	-	17,893
Reverso	<u>(17,893)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>-</u>	<u>17,893</u>

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	2014		2013	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por cobrar:						
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	157,086	-	181,837	-
Clorox Commercial Company	Filial	Puerto Rico	4,420	-	-	-
			<u>161,506</u>	<u>-</u>	<u>181,837</u>	<u>-</u>
Por pagar:						
Clorox Chile (1)	Filial	Chile	120,425	5,385,481	9,301	5,385,481
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	52,026	-	51,807	-
Clorox de Colombia	Filial	Colombia	60,836	-	177,861	-
Clorox Services Company	Filial	E.U.A.	37,613	-	39,455	-
			<u>270,900</u>	<u>5,385,481</u>	<u>278,424</u>	<u>5,385,481</u>

- (1) Préstamo otorgado con vencimiento en febrero del 2017 (renovado en febrero del 2012) y devenga interés a una tasa anual del 2.5%. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses pendientes de pago por dicho préstamo ascienden a 120,425 y 9,301, respectivamente.

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Relación	País	Gasto de intereses	Compra de inventario	Servicios	Otros	
Año 2014							
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	134,637	-	-	-
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	128,931	-
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	739,964	2,838	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	108,777	-
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	17,364	-
Clorox Comercial Company		Filial	Puerto Rico	-	-	-	4,420
The Clorox Company		Accionista	E.U.A.	-	-	4,548	-
				<u>134,637</u>	<u>739,964</u>	<u>262,458</u>	<u>4,420</u>
Año 2013							
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	146,304	-	-	500,000
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	205,498	-
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	990,004	-	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	170,712	-
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	16,058	-
				<u>146,304</u>	<u>990,004</u>	<u>392,268</u>	<u>500,000</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a intereses devengados por la deuda con Clorox Chile, la cual asciende a 5,385,481 en el año 2014 (Véase Nota 22).
- (2) Corresponde a pagos por servicios recibidos de Clorox International Company entre ellos comisiones por agencia corporativa y servicios administrativos por 100,567 (205,498 en el año 2013).
- (3) Corresponde principalmente a importación de inventarios como Clorox ropa colores vivos y blancos intensos con Clorox de Colombia.
- (4) Corresponde a facturación por servicio de comunicación e internet con Clorox Services Company quien envía a la compañía una factura trimestral y con un cargo fijo.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 en transacciones no habituales 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 2014 y 2013, las remuneraciones reconocidas se presentan como siguen:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios sociales	191,996	166,724
Bonificaciones	7,296	15,570
Beneficios a empleados	23,592	19,004
	<u>222,884</u>	<u>201,298</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Producto terminado importado	47,570	61,233
Producto terminado nacional	23,802	12,814
Inventario en tránsito	22,280	67,139
	93,652	141,186
Menos- Reserva por obsolescencia	(888)	(2,905)
	<u>92,764</u>	<u>138,281</u>

A continuación se presenta el movimiento de la reserva por obsolescencia por los años 2014 y 2013:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	2,905	-
Más (menos):		
Provisión	888	2,905
Reversos	(2,905)	-
Saldo al final	<u>888</u>	<u>2,905</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde principalmente a publicidad pagada por anticipado por 403,499 y 291,194 respectivamente.

11. MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Equipos diversos	860,361	(373,359)	487,002	837,701	(284,363)	553,338
Equipos de computación	237,130	(156,606)	80,524	160,791	(133,200)	27,591
Muebles y enseres	106,442	(33,036)	73,406	59,672	(28,795)	30,877
Mejoras en propiedad arrendada	82,611	(11,090)	71,521	-	-	-
En proceso	-	-	-	52,609	-	52,609
Totales	<u>1,286,544</u>	<u>(574,091)</u>	<u>712,453</u>	<u>1,110,773</u>	<u>(446,358)</u>	<u>664,415</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>Equipos diversos</u>	<u>Equipos de compu- tación</u>	<u>Mue- bles y enseres</u>	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>En proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldo al 31 de diciembre 2012	837,701	154,316	59,672	-	-	1,051,689
Adiciones	-	11,622	-	-	52,609	64,231
Bajas	-	(5,147)	-	-	-	(5,147)
Saldo al 31 de diciembre 2013	837,701	160,791	59,672	-	52,609	1,110,773
Adiciones	22,660	86,775	54,683	30,002	-	194,120
Bajas	-	(10,436)	(7,913)	-	-	(18,349)
Transferencias	-	-	-	52,609	(52,609)	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	<u>860,361</u>	<u>237,130</u>	<u>106,442</u>	<u>82,611</u>	<u>-</u>	<u>1,286,544</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos diversos	Equipos de compu- tación	Mue- bles y enseres	Mejoras en propiedad arrendada	En proceso	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre 2012	(197,654)	(111,748)	(22,867)	-	-	(332,269)
Depreciación	(86,709)	(25,320)	(5,928)	-	-	(117,957)
Bajas	-	3,868	-	-	-	3,868
Saldo al 31 de diciembre 2013	(284,363)	(133,200)	(28,795)	-	-	(446,358)
Depreciación	(88,996)	(33,842)	(8,993)	(11,090)	-	(142,921)
Bajas	-	10,436	4,752	-	-	15,188
Saldo al 31 de diciembre 2014	(373,359)	(156,606)	(33,036)	(11,090)	-	(574,091)
Valor neto en libros	<u>487,002</u>	<u>80,524</u>	<u>73,406</u>	<u>71,521</u>	<u>-</u>	<u>712,453</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2014			2013		
		Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Valor neto	Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Valor neto
Licencias	(1)	3,258,656	(3,258,656)	-	3,258,656	(3,258,656)	-
Goodwill	(2)	3,222,485	-	3,222,485	3,222,485	-	3,222,485
Software (SAP)	(3)	630,859	(218,023)	412,836	630,859	(127,901)	502,958
		<u>7,112,000</u>	<u>(3,476,679)</u>	<u>3,635,321</u>	<u>7,112,000</u>	<u>(3,386,557)</u>	<u>3,725,443</u>

(1) Corresponde al costo del derecho de concesión otorgado para la utilización de la marca Ajax Cloro por parte de Colgate-Palmolive ((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 la implementación del sistema SAP.

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Licencias	Goodwill	Software (SAP)	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3,258,656)	-	(37,778)	(3,296,434)
Amortización	-	-	(90,123)	(90,123)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(3,258,656)	-	(127,901)	(3,386,557)
Amortización	-	-	(90,122)	(90,122)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(3,258,656)	-	(218,023)	(3,476,679)
Valor neto en libros	-	3,222,485	412,836	3,635,321

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	2014	2013
Proveedores (1)	1,530,874	890,046
Otros	248,779	177,761
	<u>1,779,653</u>	<u>1,067,807</u>

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	2014	2013
Bonificaciones	55,863	49,503
Beneficios a empleados	21,718	15,716
Participación a trabajadores	134,561	173,997
	<u>212,142</u>	<u>239,216</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Largo plazo:

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	66,011	51,213
Desahucio	16,632	14,924
Total beneficios a empleados a largo plazo	<u>82,643</u>	<u>66,137</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de los beneficios a empleados a largo plazo fue como sigue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	51,213	35,313	14,924	10,016
Costo del periodo:				
Costo interés	3,585	2,472	1,034	700
Costos del servicio del periodo actual	13,368	10,793	3,416	2,759
Ganancias (pérdidas) actuariales	(2,008)	3,153	(2,742)	1,449
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(147)	(518)	-	-
Saldo al final	<u>66,011</u>	<u>51,213</u>	<u>16,632</u>	<u>14,924</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	10.70%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

El análisis de sensibilidad para variaciones en tasa de descuento y tasas de incremento salariales al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

Supuestos	Tasa de incremento salarial			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(14,798)	20,864	(7,823)	7,570
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	<u>(1,706)</u>	<u>3,470</u>	<u>(321)</u>	<u>395</u>

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por recuperar:		
Crédito tributario de IVA	<u>56,415</u>	<u>-</u>
Por pagar:		
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	289,756	296,460
Retenciones en la fuente	42,598	56,664
Impuesto a la renta años anteriores	26,768	-
Impuesto a la renta corriente	22,438	3,002
Retenciones de IVA	20,046	19,936
Impuesto al Valor Agregado –IVA	-	25,478
	<u>401,606</u>	<u>401,540</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (c))	171,893	175,268
Impuesto diferido (Véase Nota 15 (d))	19,880	67,533
Impuesto a la renta de años anteriores (1)	<u>26,768</u>	<u>-</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>218,541</u>	<u>242,801</u>

(1) Corresponde a la provisión de impuesto a la renta adicional del año 2013, que la Compañía calculó mediante la sustitutiva del Formulario 101 de impuesto a la renta, y cuyo valor fue liquidado en febrero de 2015.

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

La conciliación entra la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	762,512	985,979
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	118,003	78,132
Deducciones adicionales	<u>(220,128)</u>	<u>(267,437)</u>
Utilidad tributaria	660,387	796,674
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>145,285</u>	<u>175,268</u>
Exceso en provisión (1)	<u>26,608</u>	<u>-</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente en libros	<u>171,893</u>	<u>175,268</u>

(1) Este exceso corresponde a que la Compañía registró la provisión de impuesto a la renta en base a la conciliación tributaria preliminar.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	171,893	175,268
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(148,822)	(136,208)
Retenciones en la fuente del años anteriores	-	(36,058)
Otros	<u>(633)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u>22,438</u>	<u>3,002</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	2014	2013	2014	2013
<i>Diferencias temporales:</i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	25,539	33,744	(8,205)	(15,166)
Provisión para jubilación patronal	11,855	8,125	3,730	3,498
Provisión para pago de Impuesto a la Salida de Divisas	63,746	66,960	(3,214)	(374)
Amortización de pérdidas tributarias	237,169	273,487	(36,318)	(44,115)
Otras provisiones	54,032	29,905	24,127	(11,376)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(19,880)	(67,533)
Activo por impuesto diferido, neto	392,341	412,221		

(e) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

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

	2014	2013
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	762,512	985,979
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	167,753	216,916
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	24,020	26,609
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	-	(724)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	191,773	242,801

(f) 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 sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía ha sido fiscalizada por el año 2010 y no existen glosas pendientes de pago por dicha fiscalización.

(g) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

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

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(i) 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 que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones, hasta por un período de 5 años.

(j) 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.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

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

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

(I) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 6,543,835 (6,792,662 en el año 2013). 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.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición accionaria es como sigue:

	Nacionalidad	Porcentaje de participación %	Número de acciones	Valor Nominal
The Clorox International Company	E.U.A.	90.00%	900,720	900,720
The Clorox Company	E.U.A.	10.00%	100,080	100,080
		<u>100.00%</u>	<u>1,000,800</u>	<u>1,000,800</u>

Según Acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de julio de 2014, se resolvió el aumento del capital social de la Compañía en 1,000,000 (correspondiente a 1,000,000 de acciones ordinarias y nominativas de 1 cada una), mediante la capitalización de los aporte para futuras capitalizaciones. Dicho aumento de capital fue inscrito en el Registro Mercantil el 8 de septiembre de 2014.

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Según Acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionista celebrada el 29 de julio del 2014, también se resolvió que la pérdida acumulada al 31 de diciembre de 2013 por 7,426,407 sea absorbida íntegramente con

Notas a los estados financieros (continuación)

los aportes para futuras capitalizaciones por un valor de 7,186,482 y con el saldo acreedor de la cuenta ajustes de primera adopción NIIF por el valor de 239,925.

18. RESERVA LEGAL

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

19. UTILIDADES RETENIDAS

(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 de 239,925, 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. Durante el año 2014, el saldo acreedor de la cuenta ajustes de primera adopción NIIF por 239,925 fue compensado con pérdidas acumuladas.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	836,615	797,592
Honorarios profesionales	436,102	411,618
Participación de utilidades a trabajadores	134,561	173,997
Depreciaciones (Véase Nota 11)	142,921	117,957
Arriendos y alquileres	91,989	93,177
Amortizaciones (Véase Nota 12)	90,122	90,123
Servicios básicos	71,036	89,550
Impuestos, contribución y otros	32,466	88,085
Gastos de gestión	65,315	67,310
Movilización y viaje	90,703	61,545
Seguros	29,601	28,316
Mantenimiento y reparación	23,132	15,541
Jubilación y desahucio (Véase Nota 14)	21,403	20,809
Provisión de incobrabilidad (Véase Nota 7)	(17,893)	17,893
Otros gastos	124,157	171,858
	<u>2,172,230</u>	<u>2,245,371</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Advertising	1,333,934	1,125,453
Sales promotion	506,786	556,436
Investigación de mercado	-	42,381
	<u>1,840,720</u>	<u>1,724,270</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses préstamos exterior (Véase Nota 8 numeral(1))	134,637	146,304
Comisiones bancarias	4,096	3,047
	<u>138,733</u>	<u>149,351</u>

23. OTROS INGRESOS (GASTOS)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los otros ingresos (gastos) se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Indemnización por terminación de contrato (1)	(1,504,420)	-
Reembolso de gastos	295,917	313,445
Pérdida en venta de activos fijos	(6,242)	(702)
	<u>(1,214,745)</u>	<u>312,743</u>

(1) A partir de octubre de 2014, la Compañía dio por terminado de manera anticipada el contrato de distribución con Calbaq S. A., por lo que la Compañía efectuó el pago de una compensación de 1,504,420, por todos los daños y perjuicios que pudiera sufrir Calbaq S. A. por la terminación anticipada de dicho contrato (Véase Nota 27(d)). Las partes acordaron que este valor cubre cualquier monto posiblemente relacionado con daño emergente y lucro cesante.

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF. Los otros instrumentos se clasifican en los siguientes niveles de la jerarquía de valor razonable.

Nivel 2-

- Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se

Notas a los estados financieros (continuación)

encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. Estos instrumentos se clasifican en el Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de efectivo descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

25. ADMINISTRACIÓN 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 en caja y bancos que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; la gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

(i) Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de los instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda a largo plazo que mantiene con relacionadas.

(ii) Riesgo de tipo de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de E.U.A., 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 de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito. Las cuentas por cobrar de los clientes se evalúan regularmente.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos importantes clientes del país, todos los meses

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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	Total
	mes	meses	meses	año	
Al 31 de diciembre de 2014					
Cuentas por pagar comerciales y otras	444,303	384	-	-	444,687
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,485,440	120,426	-	5,385,481	6,991,347
Cuentas por pagar impuestos	111,850	-	-	289,756	401,606
	<u>2,041,593</u>	<u>120,810</u>	<u>-</u>	<u>5,675,237</u>	<u>7,837,640</u>
Al 31 de diciembre de 2013					
Cuentas por pagar comerciales y otras	136,864	167,935	-	-	304,799
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,041,432	-	-	5,385,481	6,426,913
Cuentas por pagar impuestos	107,080	-	-	294,460	401,540
	<u>1,285,376</u>	<u>167,935</u>	<u>-</u>	<u>5,679,941</u>	<u>7,133,252</u>

26. GESTIÓN DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realizar los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Total pasivo	8,132,426	74	7,438,605	77
Total patrimonio	2,813,612	26	2,264,743	23
Total pasivo y patrimonio	10,946,038	100	9,703,348	100

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 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 costos de 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 2014, se registraron por concepto de manufactura 6,461,470 (6,950,340 en el año 2013) y que están incluidos en el estado de resultados integrales 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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 2014, se registraron por concepto de ventas 13,549,302 (12,516,729 en el año 2013) y que están incluidos en el estado de resultados integrales como parte de las ventas.

(d) **Terminación de contrato de distribución con Calbaq S. A.-**

En septiembre de 2014, la Compañía suscribió la terminación del contrato de distribución y de prestación de servicios técnicos especializados con Calbaq S. A. Con fecha 7 de junio de 2014, la Compañía notificó de manera oficial a Calbaq S. A. la terminación de dicho contrato, el mismo que se ejecutará a partir del 30 de septiembre de 2014 y por el cual la Compañía se comprometió a cancelar a Calbaq S. A. la suma de 1,504,420 más impuestos, por concepto de compensación por los daños y perjuicios, valor que fue acordado por las partes.

(e) **Contratos de distribución con las cadenas de Supermercados.-**

En septiembre de 2014, en virtud de la terminación del contrato de distribución con Calbaq S. A., la Compañía suscribió varios contratos y acuerdos con Mega Santamaria S. A., en el cual la Compañía se obliga a la distribución sus productos con un descuento del 3,5%, sobre el valor de la mercadería libre de impuesto, con una vigencia indefinida. Al 31 de diciembre del 2014 se registraron 144,120 por concepto de ventas realizadas a este distribuidor.

En octubre de 2014, la Compañía suscribió un contrato marco de distribución de mercadería con Corporación El Rosado S. A., en el cual la Compañía se obliga a la distribución sus productos, con una vigencia de un año. Al 31 de diciembre del 2014 se registraron 402,902 por concepto de ventas realizadas a este distribuidor.

28. **REFORMAS TRIBUTARIAS**

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Código Tributario:

Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la

Notas a los estados financieros (continuación)

Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

- Se incluye como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.

Se han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible más el valor de dichos gastos.
- La depreciación correspondiente al reavalúo de activos no será deducible a partir del año 2015.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales.
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reforma al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquirente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, excepto por:

En febrero de 2015, la Compañía efectuó un abono de 1,000,000 al capital por el préstamo que mantiene con Clorox Chile vigente al 31 de diciembre de 2014 (Véase Nota 8).