

Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
Informe de los auditores independientes

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2016
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:

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox al 31 de diciembre de 2016, 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.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.



Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patrio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
6 de abril de 2017

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacorox

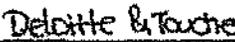
Estados de situación financiera

AJ 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,446,945	1,301,727
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,468,797	3,040,979
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	295,179	248,657
Impuestos por recuperar	15(a)	20,333	102,778
Otras cuentas por cobrar		1,620	1,181
Inventarios	9	196,339	217,132
Gastos pagados por anticipado	10	245,809	307,791
Total activo corriente		4,875,022	5,220,245
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo, neto	11	551,827	602,826
Activos Intangibles, neto	12	3,455,076	3,545,322
Activo por impuesto diferido	15(d)	36,652	213,059
Otros activos no corriente		28,793	28,510
Total activo no corriente		4,072,348	4,389,719
Total activo		8,947,370	9,609,964


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

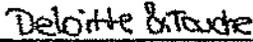
Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,978,206	1,945,143
Beneficios a empleados, corto plazo	14	403,088	468,528
Cuentas por pagar a partes relacionadas, corto plazo	8(a)	789,511	332,811
Impuestos por pagar	15(a)	476,263	553,562
Total pasivo corriente		3,647,068	3,300,044
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo	8(a)	-	2,085,481
Beneficios a empleados, largo plazo	14	289,942	157,753
Total pasivo no corriente		289,942	2,243,234
Total pasivo		3,937,010	5,543,278
Patrimonio:			
Capital social	16	2,264,343	2,284,343
Reserva legal	17	180,104	84,797
Utilidad retenidas	18	2,365,913	1,747,548
Total patrimonio		4,810,360	4,066,688
Total pasivo y patrimonio		8,747,370	9,609,964


Patricia Torres
Gerente Financiera


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

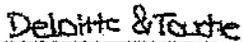
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015
Ventas netas	3(k)	13,912,484	15,231,872
Costo de ventas	3(l)	(7,435,868)	(7,982,532)
Utilidad bruta		6,476,626	7,249,340
Gastos administrativos	19	(3,082,271)	(2,885,278)
Gastos de ventas	20	(2,279,460)	(2,684,056)
Gastos financieros	21	(42,403)	(94,260)
Utilidad en operación		1,072,492	1,605,766
Otros ingresos (gastos):			
Otros, neto	22	445,043	413,948
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,517,535	2,019,654
Impuesto a la renta	3(i) y 15(b)	(696,095)	(715,676)
Utilidad neta		821,440	1,303,978
Otros resultados integrales:			
Pérdidas actuariales		(16,499)	(50,904)
Utilidad neta y resultado integral		804,941	1,253,074


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

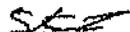
Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

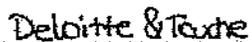
Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total patrimonio	
		capitalizaciones		Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,000,800	1,263,543	480	4,888	543,971	548,860	2,813,012
Más (menos):							
Aumento de capital (Véase Nota 16)	1,263,543	(1,263,543)	-	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	54,397	-	(54,397)	(54,397)	-
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14)	-	-	-	(50,904)	-	(50,904)	(50,904)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,303,978	1,303,978	1,303,978
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,264,343</u>	<u>-</u>	<u>54,787</u>	<u>(46,000)</u>	<u>1,793,552</u>	<u>1,747,548</u>	<u>4,069,686</u>
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 17)	-	-	125,307	-	(125,307)	(125,307)	-
Pérdidas actuariales (Véase Nota 14)	-	-	-	(18,499)	-	(18,499)	(18,499)
Ajustos a obligaciones laborales a largo plazo (Véase Nota 14)	-	-	-	-	(61,267)	(61,267)	(61,267)
Utilidad neta	-	-	-	-	821,440	821,440	821,440
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2,264,343</u>	<u>-</u>	<u>180,104</u>	<u>(82,505)</u>	<u>2,428,418</u>	<u>2,368,913</u>	<u>4,810,360</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. Ecuaclorox

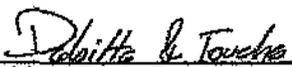
Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros por ventas de inventarios	17,879,608	17,392,316
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(13,084,652)	(13,570,602)
Pagos al personal y cargos sociales	(1,385,346)	(1,164,887)
Pagos de impuesto a la renta y otros impuestos	(1,679,618)	(900,076)
Pagos de intereses	(19,589)	(172,823)
Otros pagos	(4,820)	(4,291)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,702,581</u>	<u>1,578,637</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(7,383)	(39,061)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañía relacionada	(1,550,000)	(3,300,000)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>145,218</u>	<u>(1,759,424)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>1,301,727</u>	<u>3,061,151</u>
Saldo al final del año	<u>1,446,945</u>	<u>1,301,727</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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

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

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

La Compañía se encuentra domiciliada en 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. Ecuacolorox por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 31 de marzo de 2017 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 2016.

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios de 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 periodos que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas
- Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
- Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización
- Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras
- Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación
- Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture
- Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos
- Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados
- Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino
- Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación
- Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

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

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y en caja. Estas partidas se presentan al costo y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio 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 con cambios en resultados 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, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Medición posterior

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 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 2016 y 2015.

Préstamos y cuentas por cobrar

La Compañía tiene en esta categoría las siguientes cuentas: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar, las cuales están 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016 y 2015.

Activos financieros disponibles para la venta

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

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral 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 2016 y 2015.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Deterioro de activos financieros

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

(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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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 cambios en resultados.

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Préstamos y cuentas por pagar

La Compañía mantiene en esta categoría cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, a través del método 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 los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

(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 con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se esperan devengar durante el período no más de 12 meses después de la fecha de pago.

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

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(f) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo son medidos 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.

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.

(g) Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe

Notas a los estados financieros (continuación)

en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

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

(h) Provisiones-

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

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

(i) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta corriente 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 tributaria asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (e. 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.

(j) 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. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de interés determinada en base a los rendimientos de los bonos corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en otros resultados integrales en el patrimonio.

(k) 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.

(l) 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.

(m) Valor razonable-

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(n) Clasificación de saldos en corriente-no corriente

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera en base a la clasificación de corrientes o no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en su ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del período sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación;
- Se mantiene principalmente con fines de negociación;
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa, o;
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

(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 CONTABLES 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, tomando en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables o en las notas a los estados financieros.

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

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 corporativos de alta calidad que se negocian en los mercados de E.U.A. 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 R.O. 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.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Provisiones-

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

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

Vida útil de mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecian 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.

Estimación para cuentas incobrables-

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar, un análisis individual del deudor y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos.

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2016. 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 7 Estado de Flujo de efectivo – Revelaciones	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 12 Impuesto a las ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017
NIIF 12 – Revelación de intereses en otras entidades – Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación	1 de enero de 2017
Enmienda a la NIC 40 – Transferencias de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones – Clasificación y medición de operaciones de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o aportación de activo entre un inversor y su asociada / negocio conjunto	Aún no definida

Notas a los estados financieros (continuación)

La gerencia no ha completado el proceso de evaluación de los efectos que resultarán de la adopción de las enmiendas mencionadas; sin embargo la expectativa de la gerencia es que no existirán impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos locales (1)	<u>1,445,945</u>	<u>1,300,727</u>
	<u>1,446,945</u>	<u>1,301,727</u>

(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 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	<u>2,468,797</u>	<u>3,040,979</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 2016 y 2015, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2016</u>			<u>2015</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>2,468,797</u>	<u>-</u>	<u>2,468,797</u>	<u>3,040,979</u>	<u>-</u>	<u>3,040,979</u>

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	2016	2015	
			Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por cobrar:					
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	295,179	248,657	-
Por pagar:					
Clorox Chile (1)	Filial	Chile	537,079	3,055	2,085,481
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	98,262	155,670	-
Clorox de Colombia	Filial	Colombia	118,189	114,811	-
The Clorox Company	Accionista	E.U.A.	-	20,327	-
Clorox Services Company	Filial	E.U.A.	35,981	38,948	-
			<u>789,511</u>	<u>332,811</u>	<u>2,085,481</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 2016 y 2015, los intereses pendientes de pago por dicho préstamo ascienden a 1,598 y 3,055, respectivamente.

Durante los años 2016 y 2015, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Relación	País	Gasto de intereses	Compra de inventario	Compra de activos fijos	Servicios	Venta de bienes
Año 2016							
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	37,613	-	-	-
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	-	359,445
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	453,620	-	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	-	99,848
Clorox México		Filial	México	-	-	53,643	-
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	-	4,473
Hyette Intercontinental		Filial	Panamá	-	-	-	220
The Clorox Company		Accionista	E.U.A.	-	-	-	-
				<u>37,613</u>	<u>453,620</u>	<u>53,643</u>	<u>463,986</u>
Año 2015							
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	90,019	-	-	-
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	-	366,590
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	522,532	-	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	-	104,275
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	-	6,317
The Clorox Company		Accionista	E.U.A.	-	-	-	34,359
				<u>90,019</u>	<u>522,532</u>	<u>511,541</u>	<u>402,431</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a intereses devengados por la deuda con Clorox Chile, la cual asciende a 535,481 en el año 2016.
- (2) Corresponde a pagos por servicios recibidos de Clorox International Company, entre ellos comisiones por agencia corporativa y servicios administrativos por 359,445 (366,590 en el año 2015).
- (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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, las remuneraciones reconocidas se presentan como siguen:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y beneficios sociales	175,126	233,070
Bonificaciones	108,554	43,076
Beneficios a empleados	82,440	45,767
	<u>366,120</u>	<u>321,913</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la administración 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 2016 y 2015, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Producto terminado importado	80,664	47,520
Producto terminado nacional	112,284	169,982
Inventario en tránsito	29,163	-
	<u>222,111</u>	<u>217,502</u>
Menos- Reserva por obsolescencia	<u>(25,772)</u>	<u>(370)</u>
	<u>196,339</u>	<u>217,132</u>

A continuación se presenta el movimiento de la reserva por obsolescencia por los años 2016 y 2015:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2016	2015
Saldo al inicio	370	888
Más (menos):		
Provisión	25,402	370
Reversos	-	(888)
Saldo al final	<u>25,772</u>	<u>370</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde principalmente a publicidad pagada por anticipado por 245,809 y 307,791 respectivamente.

11. MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Equipos diversos	924,972	(528,657)	396,315	860,361	(450,430)	409,931
Equipos de computación	277,222	(233,585)	43,637	247,179	(197,019)	50,160
Muebles y enseres	125,555	(56,578)	68,977	125,555	(44,035)	81,520
Mejoras en propiedad arrendada	89,697	(46,799)	42,898	89,697	(28,480)	61,217
Totales	<u>1,417,446</u>	<u>(865,619)</u>	<u>551,827</u>	<u>1,322,792</u>	<u>(719,964)</u>	<u>602,828</u>

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Equipos diversos	Equipos de compu- tación	Mue- bles y enseres	Mejoras en propiedad arrendada	En proceso	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre 2014	860,361	237,130	106,442	82,611	-	1,286,544
Adiciones	-	10,049	19,813	7,086	-	36,948
Bajas	-	-	(700)	-	-	(700)
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>860,361</u>	<u>247,179</u>	<u>125,555</u>	<u>89,697</u>	<u>-</u>	<u>1,322,792</u>
Adiciones	-	-	-	-	94,654	94,654
Reclasificación	64,611	30,043	-	-	(94,654)	-
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>924,972</u>	<u>277,222</u>	<u>125,555</u>	<u>89,697</u>	<u>-</u>	<u>1,417,446</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos diversos	Equipos de compu- tación	Mue- bles y enferes	Mejoras en propiedad arrendada	En proceso	Total
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre 2014	(373,359)	(156,806)	(33,036)	(11,090)	-	(574,091)
Depreciación	(77,071)	(40,413)	(10,999)	(17,390)	-	(145,873)
Saldo al 31 de diciembre 2015	(450,430)	(197,019)	(44,035)	(28,480)	-	(719,964)
Depreciación	(78,227)	(36,566)	(12,543)	(18,319)	-	(145,655)
Saldo al 31 de diciembre 2016	(528,657)	(233,585)	(56,578)	(46,799)	-	(865,619)
Valor neto en libros	396,315	43,637	68,977	42,898	-	551,827

12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2016			2015		
		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	(398,268)	232,591	630,859	(308,022)	322,837
		<u>7,112,000</u>	<u>(3,656,924)</u>	<u>3,455,076</u>	<u>7,112,000</u>	<u>(3,566,678)</u>	<u>3,545,322</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 23(b)).
- (2) Corresponde al pago realizado a Colgate-Palmolive por la compra de la línea Ajax Cloro (Véase Nota 23(b)).
- (3) Corresponde a pagos realizados por la implementación del sistema SAP.

Durante el año 2016 y 2015, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

	Licencias	Goodwill	Software (SAP)	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000

Notas a los estados financieros (continuación)

	Licencias	Goodwill	Software (SAP)	Total
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(3,258,656)	-	(218,023)	(3,476,679)
Amortización	-	-	(89,999)	(89,999)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(3,258,656)	-	(308,022)	(3,566,678)
Amortización	-	-	(90,246)	(90,246)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(3,258,656)	-	(398,268)	(3,656,924)
Valor neto en libros	-	3,222,485	232,591	3,455,076

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	2016	2015
Proveedores (1)	1,713,494	1,495,105
Otros	264,712	450,038
	<u>1,978,206</u>	<u>1,945,143</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 2016 y 2015, el saldo de los beneficios a empleados a corto plazo es como sigue:

	2016	2015
Bonificaciones	111,565	82,051
Beneficios a empleados	23,723	30,068
Participación a trabajadores	267,800	356,409
	<u>403,088</u>	<u>468,528</u>

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 hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. 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 2016 y 2015, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	226,229	120,204
Desahucio	<u>63,713</u>	<u>37,549</u>
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>289,942</u>	<u>157,753</u>

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

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	120,204	66,011	37,549	16,632
Costo del periodo:				
Costos del servicio del periodo	35,064	14,484	9,811	3,955
Costo de interés	7,276	4,620	2,273	1,147
Pérdida (ganancia) actuariales	17,008	35,089	(510)	15,815
Efecto de cambio NIC 19	<u>46,677</u>	<u>-</u>	<u>14,590</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>226,229</u>	<u>120,204</u>	<u>63,713</u>	<u>37,549</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	7.57%	8.40%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 de diciembre de 2016, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal	(19,679)	21,662	(19,979)	21,803
Efecto sobre la obligación neta de desahucio	(5,542)	6,101	(5,627)	6,140

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Por recuperar:		
Crédito tributario de IVA	20,333	102,778
Por pagar:		
Retenciones en la fuente	68,097	93,157
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(c))	354,125	398,920
Retenciones de IVA	54,041	56,485
	476,263	553,562

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

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido que se presentan en el estado de resultados integrales de los años 2016 y 2015 se compone de la siguiente manera:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (c))	519,688	536,394
Impuesto diferido (Véase Nota 15 (d))	176,407	179,282
Total gasto por impuesto a la renta del año	696,095	715,676

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que concilian la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,517,535	2,019,654
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	1,632,086	1,388,644
Deducciones adicionales	<u>(787,405)</u>	<u>(852,074)</u>
Utilidad tributaria	2,362,216	2,556,224
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	519,688	562,369
Exceso en provisión	-	(1) (25,975)
Impuesto a la renta corriente	<u>519,688</u>	<u>536,394</u>

(1). Reverso del impuesto a la renta del año 2014, correspondiente a comprobantes de venta que a la fecha de la conciliación preliminar no se recibían, sin embargo a la fecha de la declaración (abril 2015) la Compañía contó con las mismas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	519,688	562,369
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(165,563)	(159,912)
Retenciones en la fuente del años anteriores	-	<u>(3,537)</u>
Impuesto a la renta corriente a pagar	<u>354,125</u>	<u>398,920</u>

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el activo y pasivo por impuesto diferido y su movimiento en resultados se formaba de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>Integrales</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i><u>Diferencias temporales:</u></i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	(8,880)	-	(8,880)	(25,539)
Provisión para jubilación patronal	-	-	-	(11,855)
Provisión para pago de impuesto a la Salida de Divisas	10,701	26,123	(15,422)	(37,623)
Amortización de pérdidas tributarias	-	110,798	(110,798)	(126,371)
Otras provisiones	<u>34,831</u>	<u>76,138</u>	<u>(41,307)</u>	<u>22,106</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(176,407)</u>	<u>(179,282)</u>
Activo por impuesto diferido, neto	<u>36,652</u>	<u>213,059</u>		
Activo por impuesto diferido	<u>45,532</u>	<u>213,059</u>		
Pasivo por impuesto diferido	<u>(8,880)</u>	<u>-</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto del resultado contable multiplicado por la tasa de impuesto, es como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	1,517,535	2,019,654
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	333,858	444,324
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes y temporarias)	362,237	297,327
Impuesto a la renta reconocido en resultados	696,095	741,651

(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 las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

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

Están exoneradas del pago del impuesto a la renta hasta por cinco años, las nuevas inversiones productivas que se realicen en las provincias de Manabí y Esmeraldas en los tres años siguientes contados a partir de la vigencia de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016.

(h) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de

Notas a los estados financieros (continuación)

menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible de la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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 efectúe 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 componentes), 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.

Así también, 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, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

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-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos del impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general del impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa del impuesto a la renta corporativo aplicable

Notas a los estados financieros (continuación)

para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración del impuesto a la renta.

(k) Enajenación de acciones y participaciones

Se encuentran gravadas con el impuesto a la renta, las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de acciones o participaciones de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

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

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

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas 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.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

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

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Hasta por un año, los pagos por importaciones efectuadas por contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural ocurrido el 16 de abril de 2016 y que tengan domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, pagos por bienes de capital no producidos en el Ecuador y que se destinen a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.

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.

(m) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros. El saldo de pérdidas amortizables al 31 de diciembre de 2015 fue de 2,368,090. De acuerdo con la ley, las pérdidas tributarias podrán ser amortizadas en los cinco años siguientes al que se producen, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable cada año.

(n) Contribuciones especiales-

De acuerdo con la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 759 del 20 de mayo de 2016, se establecieron ciertas contribuciones por una sola vez, que entre las principales son:

- Contribución del 0.9% sobre el valor de bienes inmuebles existentes en Ecuador y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con avalúo catastral del año 2016 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 0.9% sobre derechos representativos de capital y que pertenezcan a sociedades residentes en el exterior, con valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 (1.8% cuando los propietarios estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición).
- Contribución del 3% sobre la utilidad gravable de las sociedades correspondientes al ejercicio fiscal 2015.

Estas contribuciones especiales no podrán ser deducibles del impuesto a la renta. En el caso que el valor de dichas contribuciones especiales exceda al valor de la utilidad gravable del ejercicio fiscal 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el Reglamento.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nacionalidad	Porcentaje de participación %	Número de acciones	Valor nominal
The Clorox International Company	E.U.A.	90.00%	2,037,908	2,037,908
The Clorox Company	E.U.A.	10.00%	226,435	226,435
		<u>100.00%</u>	<u>2,264,343</u>	<u>2,264,343</u>

Según Acta de Junta Universal y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de octubre de 2015, se resolvió el aumento del capital social de la Compañía en 1,263,543 (correspondiente a 1,263,543 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 3 de diciembre de 2015.

17. 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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. El saldo de la reserva legal al 31 de diciembre de 2016 es de 180,104.

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

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Gastos de personal	1,191,814	1,108,194
Honorarios profesionales	538,545	552,581
Participación de utilidades a trabajadores	267,800	356,409
Impuestos, contribución y otros	194,710	41,548
Depreciaciones (Véase Nota 11)	145,655	145,873
Amortizaciones (Véase Nota 12)	90,246	89,999
Arrendos y alquileres	90,147	90,118
Gastos de gestión	86,928	71,928

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Movilización y viaje	77,431	70,489
Servicios básicos	64,391	80,806
Jubilación y desahucio (Véase Nota 14)	54,424	24,206
Seguros	40,034	32,557
Mantenimiento y reparación	9,878	22,004
Otros gastos	230,268	200,566
	<u>3,082,271</u>	<u>2,885,278</u>

20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Advertising	1,347,980	1,820,487
Sales promotion	875,942	804,174
Investigación de mercado	55,538	39,435
	<u>2,279,460</u>	<u>2,664,096</u>

21. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses préstamos exterior (Véase Nota 8)	37,513	90,019
Comisiones bancarias	4,790	4,241
	<u>42,403</u>	<u>94,260</u>

22. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reembolso de gastos	445,043	410,161
Otros	-	3,787
	<u>445,043</u>	<u>413,948</u>

23. 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 2016, se registraron por concepto de manufactura 6,732,366 (7,044,091 en el año 2015) 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.

(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 2016, se registraron por concepto de ventas 9,473,406 (10,496,473 en el año 2015) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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 abril de 2015, la Compañía suscribió un contrato con Mega Santamaria S. A., en el cual la Compañía se obliga a la distribución de sus productos con un descuento del 4,2%, sobre el valor de la mercadería libre de impuesto, con una vigencia indefinida.

En noviembre de 2015, 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.

En abril de 2015, la Compañía suscribió un contrato marco de distribución de mercadería con Tiendas Industriales Asociadas S.A., en el cual la Compañía se obliga a la distribución sus productos, con una vigencia de un año.

En enero de 2016, la Compañía suscribió un contrato de provisión de productos con Corporación la Favorita S. A., en el cual la Compañía se obliga a la distribución de sus productos, con una vigencia de 5 años.

24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE

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, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

25. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales 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 revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(a) 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 fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras y los depósitos en bancos.

Notas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros del efectivo de instrumentos financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 mantiene préstamos a tasas de intereses fijas, por lo que la variación en las mismas no afectaría significativamente al estado de resultados integrales.

(b) Riesgo de crédito

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

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

(c) Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos.

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 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2016					
Cuentas por pagar comerciales y otras	1,895,860	27,364	54,982	-	1,978,206
Cuentas por pagar a partes relacionadas(1)	253,769	260	-	538,084	792,113
	<u>2,149,629</u>	<u>27,624</u>	<u>54,982</u>	<u>538,084</u>	<u>2,770,319</u>
Al 31 de diciembre de 2015					
Cuentas por pagar comerciales y otras	1,159,178	615,027	64,274	106,664	1,945,143
Cuentas por pagar a partes relacionadas(1)	332,811	-	-	2,144,135	2,476,946
	<u>1,491,989</u>	<u>615,027</u>	<u>64,274</u>	<u>2,250,799</u>	<u>4,422,089</u>

(1) Incluye intereses hasta el vencimiento

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a partes relacionadas	2,767,717	4,363,435
(-) Efectivo en caja y bancos	<u>(1,446,945)</u>	<u>(1,301,727)</u>
Deuda neta	1,320,772	3,061,708
Total patrimonio	<u>4,810,360</u>	<u>4,066,686</u>
Total deuda neta y patrimonio	<u>6,131,132</u>	<u>7,128,394</u>
Ratio de apalancamiento	<u>21,54%</u>	<u>42,95%</u>

27. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 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 2016.