

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	1
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
(en miles de U.S. dólares)				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	1,142	8,342	949
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	2,192	2,301	2,098
Inventarios	7	232	165	235
Activos por impuestos corrientes	12	34	134	285
Otros activos	8	455	414	912
Activos clasificados como mantenidos para la venta		<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos corrientes		<u>4,078</u>	<u>11,356</u>	<u>4,479</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipo	9	770	704	663
Activos intangibles	10	4,040	6,565	9,274
Activos por impuestos diferidos	12	499	388	266
Otros activos	8	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Total activos no corrientes		<u>5,314</u>	<u>7,662</u>	<u>10,208</u>
TOTAL		<u>9,392</u>	<u>19,018</u>	<u>14,687</u>

Ver notas a los estados financieros

Patricia Torres Guerrero
Apoderada y Gerente Financiero

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	11	6,158	7,451	387
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1,126	1,105	734
Pasivos por impuestos corrientes	13	372	44	19
Obligaciones acumuladas	15	231	128	228
Otros pasivos corrientes		<u>32</u>	<u>17</u>	<u>10</u>
Total pasivos corrientes		<u>7,919</u>	<u>8,745</u>	<u>1,378</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos			5,885	12,745
Obligaciones por beneficios definidos		<u>26</u>	<u>18</u>	<u>11</u>
Total pasivos no corrientes		<u>26</u>	<u>5,903</u>	<u>12,756</u>
Total pasivos		<u>7,945</u>	<u>14,648</u>	<u>14,134</u>
PATRIMONIO:	17			
Capital social		1	1	1
Aportes para futuras capitalizaciones		9,450	9,450	3,500
Déficit acumulado		<u>(8,004)</u>	<u>(5,081)</u>	<u>(2,948)</u>
Total patrimonio		<u>1,447</u>	<u>4,370</u>	<u>553</u>
TOTAL		<u>9,392</u>	<u>19,018</u>	<u>14,687</u>

CLOROX DEL ECUADOR SA. ECUACLOROX

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS POR VENTA DE BIENES		10,456	9,755
COSTO DE VENTAS	18	<u>6,746</u>	<u>5,876</u>
MARGEN BRUTO		3,710	3,879
Gastos de ventas y administración	18	(5,957)	(5,368)
Costos financieros	19	(658)	(696)
Otros ingresos, neto		<u>6</u>	<u>35</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(2,899)	(2,150)
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		135	105
Diferido		<u>(111)</u>	<u>(122)</u>
Total	12	<u>24</u>	<u>(17)</u>
PÉRDIDA DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(2,923)</u>	<u>(2,133)</u>

Ver notas a los estados financieros

Patricia Torres Guerrero
Apoderada y Gerente Financiero

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	1	3,500	(2,948)	553
Pérdida del año			(2,133)	(2,133)
Aportes	—	<u>5,950</u>	—	<u>5,950</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1	9,450	(5,081)	4,370
Pérdida del año	—	—	<u>(2,923)</u>	<u>(2,923)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1</u>	<u>9,450</u>	<u>(8,004)</u>	<u>1,447</u>

Ver notas a los estados financieros

Patricia Torres Guerrero
Apoderada y Gerente Financiero

Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador General

- 4 -

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,744	10,555
Pagos a proveedores y a empleados	(10,425)	(8,083)
Costos financieros	(664)	(488)
Impuesto a la renta y otros impuestos	(573)	(514)
Otros gastos, neto	<u> </u>	<u> (2)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u> 82</u>	<u> 1,468</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(156)	(134)
Precio de venta de propiedades y equipos	2	8
Adquisición de activos intangibles	<u> (268)</u>	<u> (84)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u> (422)</u>	<u> (210)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes en efectivo y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u> (6,860)</u>	<u> 5,950</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos	(7,200)	7,208
Saldos al comienzo del año	<u> 8,342</u>	<u> 1,134</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u> 1,142</u>	<u> 8,342</u>

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX, es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 8 de enero del 2007, creada con el objeto de fabricar, elaborar, vender y comercializar productos de cloro o relacionados con cloro, productos de limpieza y cuidado de hogar, lavado, desinfección y sanidad. Su domicilio principal es en la Avenida Francisco de Orellana, Edificio Las Cámaras, Guayaquil, Ecuador.

CLOROX ha estado presente en el Ecuador desde hace 29 años a través sus marcas Armor All y STP, comercializadas por la empresa Disma. Desde el año 2000 con la marca Clorox y desde el 2003 con la marca Bon Bril de utensilios de limpieza, marcas comercializadas por la empresa Calbaq.

El 19 de diciembre del 2006, se firmó un acuerdo mediante el cual las subsidiarias de Colgate Palmolive Company: Colgate Ecuador, Colgate Colombia, Colgate República Dominicana, Colgate Venezuela, Colgate Uruguay y Colgate Canadá vendieron activos a las subsidiarias de The Clorox Company: Clorox de Colombia, Clorox del Ecuador, Clorox República Dominicana, Clorox Venezuela, Clorox Uruguay y Clorox Canadá relacionados con la producción y distribución de ciertos productos propiedad de Colgate Palmolive Company.

Los activos que CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX adquirió a través del acuerdo mencionado precedentemente fueron licencias y marcas de Ajax, líder en el mercado de cloro, otros intangibles como: goodwill, equipos para la manufactura de blanqueadores y ciertos inventarios.

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX consolidó su presencia en el Ecuador a partir de febrero del 2007, estableciendo oficinas y una organización de personal calificado para lograr los planes de crecimiento y formando parte de la organización Andina de Clorox Latinoamérica, conformada por: Colombia, Venezuela y Ecuador.

Colgate se encargó de la producción y distribución de cloro hasta junio del 2008; y, a partir de julio del 2008 se dedicó solamente a la producción, mientras que Clorox del Ecuador S.A. Ecuacolorox comenzó con la comercialización del producto a través de dos distribuidores principales que van a retirar el producto directamente de Colgate Palmolive. La estrategia de CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX es incentivar el crecimiento y el consumo per capita del cloro por medio de la innovación de los productos del Grupo y de la comunicación.

Durante el año 2007 hasta febrero del 2010, CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX contrató los servicios de manufactura y comercialización de cloro AJAX con Colgate.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX alcanza catorce (14) y diez (10) empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 20 de abril del 2011 y 28 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al método First In First Out (FIFO). Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Activos no corrientes mantenidos para la venta** - Los activos no corrientes y los Grupos de activos para su disposición, se clasifican como mantenidos para la venta si sus valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o Grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.6 Propiedades y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Otros	1 a 10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada y corresponden principalmente a licencias y goodwill adquiridos en la compra de la marca AJAX. La amortización de licencias se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. El goodwill no se amortiza y está sujeto a una evaluación de deterioro anual.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

Las licencias son amortizadas a 5 años.

2.8 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de

compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.9.3 Impuestos corriente y diferidos - Los impuestos corriente y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.11.2 Participación a empleados - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.12 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.12.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.13 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de entre 45 y 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.14.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días.

2.14.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

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

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

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

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

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX optó por la medición de ciertas partidas de propiedades y equipo y activos intangibles a su valor razonable, y utilizó este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Para el resto de los ítems de propiedades y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

- b) **Beneficios a los empleados** - Según la NIC 19 *Beneficios a los empleados*, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales en los planes de beneficios definidos. La aplicación retroactiva de este enfoque requiere que la Compañía separe la porción reconocida y la porción por reconocer, de las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las NIIF. No obstante, la exención de la NIIF 1 permite a la Compañía reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF, incluso si utilizare el enfoque de la banda de fluctuación para tratar las pérdidas y ganancias actuariales posteriores.

CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en déficit acumulado el importe de todas las pérdidas actuariales acumuladas

desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

3.3 **Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de CLOROX DEL ECUADOR S.A. ECUACLOROX:

3.3.1 **Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010**

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	3,958	313
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de propiedades y equipo	366	361
Costo atribuido de activos intangibles (marca y goodwill)	(324)	(376)
Incremento en la obligación por beneficios definidos	(18)	(11)
Reconocimiento de impuestos diferidos	<u>388</u>	<u>266</u>
Subtotal	<u>412</u>	<u>240</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,370</u>	<u>553</u>

3.3.2 **Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010**

	<u>2010</u> (en miles de U.S.dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	(2,305)
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipo (1)	5
Ajuste al gasto amortización activos intangibles (marca y goodwill) (2)	52
Incremento en el gasto por beneficios definidos (4)	(7)
Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos (6)	<u>122</u>
Subtotal	<u>172</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>(2,133)</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipo:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por

US\$361 mil y US\$366 mil respectivamente, y una disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US\$5 mil.

- (2) ***Costo atribuido de activos intangibles (marca y goodwill)***: Los activos intangibles, según los PCGA anteriores, incluían gastos de constitución que no cumplen con las condiciones para su reconocimiento como activos intangibles según las NIIF. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la baja de estos activos intangibles fueron la disminución de activos intangibles en US\$376 mil y US\$324 mil respectivamente, en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en el gasto amortización de intangibles del año 2010 por US\$52 mil.
- (3) ***Incremento en la obligación por beneficios definidos***: Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$11 mil y US\$18 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y un incremento en gastos de administración del año 2010 por US\$7 mil.
- (4) ***Reconocimiento de impuestos diferidos***: Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$266 mil y US\$388 mil, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$122 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Amortización de activos intangibles (marca y goodwill)	(211)	(391)
Provisión de jubilación patronal	14	9
Provisión de desahucio	3	2
<u>Otros</u>		
Pérdidas tributarias	<u>200</u>	<u>1,443</u>
Subtotal	<u><u>6</u></u>	<u><u>1,063</u></u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Subtotal	<u><u>1</u></u>	<u><u>266</u></u>
Pérdidas tributarias y subtotal	<u><u>1,757</u></u>	<u><u>-</u></u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	
Subtotal	<u><u>387</u></u>	<u><u>-</u></u>
Activos por impuestos diferidos	<u><u>388</u></u>	<u><u>266</u></u>

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	134	285
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por	Incluido en pasivos por impuestos	44	19

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
	pagar	corrientes		
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en obligación por beneficios definidos	18	11

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 debido a que no existe discrepancia de acuerdo una apropiada presentación bajo PCGA anteriores de acuerdo a la NIC 1:

3.3.3 *No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.*

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no ha registrado una pérdida por deterioro.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos y activos intangibles** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual de propiedades y equipos y activos intangibles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en las Notas 2.6.3. y 2.7.2.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Incluye efectivo y depósitos en cuentas corrientes locales.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,192	2,294
Compañías relacionadas:	<u> </u>	<u>7</u>
Total	<u>2,192</u>	<u>2,301</u>
		<u>2,098</u>

La Compañía no ha reconocido una provisión para cuentas dudosas, debido a que de todas las cuentas por cobrar mantiene una antigüedad entre 45 y 90 días, consecuentemente la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar menor a 90 días tienen una alta probabilidad de recuperación.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Productos terminados	232	155	235
Otros inventarios		12	
Provisión para obsolescencia	—	<u>(2)</u>	—
Total	<u>232</u>	<u>165</u>	<u>235</u>

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Gastos pagados por anticipado:</i>			
Publicidad anticipada	432	394	160
Honorarios anticipados		20	
<i>Otros</i>			
Anticipo a proveedores			752
Depósitos en garantía	<u>28</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	<u>460</u>	<u>419</u>	<u>917</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	455	414	912
No corriente	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	<u>460</u>	<u>419</u>	<u>917</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Un resumen de propiedades y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	994	840	715
Depreciación acumulada	<u>(224)</u>	<u>(136)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u>770</u>	<u>704</u>	<u>663</u>
	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Clasificación:</i>			
Maquinaria y equipos	574	635	550
Equipos de computación	45	35	14
Muebles y enseres	35	33	38
Activos en curso	117		59
Otros	—	<u>1</u>	<u>2</u>
Total	<u>771</u>	<u>704</u>	<u>663</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	Maquinaria y <u>equipos</u>	Equipos de <u>computación</u>	Muebles y <u>enseres</u>	Activos en <u>curso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
<i>Costo</i>						
Saldo al 1 de enero de 2010	550	59	45	59	2	715
Adquisiciones	86	48				134
Reclasificaciones	59			(59)		
Ventas y/o bajas	—	<u>(9)</u>	—	—	—	<u>(9)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	695	98	45		2	840
Adquisiciones		32	7	117		156
Ventas o bajas	—	—	—	—	<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>695</u>	<u>130</u>	<u>52</u>	<u>117</u>	<u>—</u>	<u>994</u>
<i>Depreciación acumulada</i>						
Saldo al 1 de enero de 2010		(45)	(7)			(52)
Gasto por depreciación	(60)	(22)	(5)		(1)	(88)
Ventas y/o bajas	—	<u>4</u>	—	—	—	<u>4</u>
Saldo al 1 de enero de 2011	(60)	(63)	(12)		(1)	(136)
Gasto por depreciación	(61)	(22)	(5)			(88)
Ventas y/o bajas	—	—	—	—	<u>1</u>	<u>1</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(121)</u>	<u>(85)</u>	<u>(17)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(223)</u>

- 9.1. Aplicación del costo atribuido** - Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2010...		
	Saldo según PCGA <u>anteriores</u>	Ajuste al valor <u>razonable</u>	Costo <u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Maquinaria y equipos	190	361	551
Equipos de computación	14		14
Muebles y enseres	37		37
Activos en curso	60		59
Otros	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
Total	<u>303</u>	<u>361</u>	<u>663</u>

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	9,626	9,358
Amortización acumulada	<u>(5,586)</u>	<u>(2,793)</u>
Total	<u>4,040</u>	<u>6,565</u>
<i>Clasificación:</i>		
Goodwill	3,222	3,222
Licencias	466	3,259
Software	<u>352</u>	<u>84</u>
Total	<u>4,040</u>	<u>6,565</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Goodwill</u>	<u>Licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo</u>				
Saldos al 1 de enero de 2010	3,222	6,052		9,274
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>84</u>	<u>84</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	3,222	6,052	84	9,358
Adiciones	<u> </u>	<u> </u>	<u>268</u>	<u>268</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>3,222</u>	<u>6,052</u>	<u>352</u>	<u>9,626</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Gasto amortización	<u> </u> -	<u>(2,793)</u>	<u> </u> -	<u>(2,793)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		(2,793)		(2,793)
Gasto amortización	<u> </u>	<u>(2,793)</u>	<u> </u>	<u>(2,793)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u> </u> -	<u>(5,586)</u>	<u> </u> -	<u>(5,586)</u>

El gasto por amortización ha sido incluido en la partida gasto por amortización en el estado de resultado integral.

11. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a un préstamo otorgado por parte de la compañía relacionada Clorox Chile, con vencimiento en febrero del 2012 y que genera un tasa de interés nominal anual del 5.43%.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>... Diciembre 31,...</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores locales	960	971	730
Proveedores del exterior	3		
<i>Compañías relacionadas:</i>			
Clorox Services Company	73	73	
Clorox Colombia	52	54	
Clorox International Company	<u>38</u>	<u>7</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,126</u>	<u>1,105</u>	<u>734</u>

13. IMPUESTOS

13.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos por impuesto corriente:</i>			
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	15	100	93
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas internas			185
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>19</u>	<u>34</u>	<u>7</u>
Total	<u>34</u>	<u>134</u>	<u>285</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>			
Impuesto a la salida de divisas - ISD	307		
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	13	5	7
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>52</u>	<u>39</u>	<u>12</u>
Total	<u>372</u>	<u>44</u>	<u>19</u>

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(2,899)	(2,150)
Gastos no deducibles	(419)	(166)
Otras partidas		238
Efectos de ajustes por conversión a NIIF	<u> </u>	<u>(172)</u>
Pérdida gravable	<u>(3,318)</u>	<u>(2,250)</u>
Anticipo calculado (1)	<u>135</u>	<u>105</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	135	105
Impuesto a la renta diferido	<u>(111)</u>	<u>(122)</u>
Total gasto (ingreso)	<u>24</u>	<u>(17)</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$135 mil; sin embargo, no se generó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$135 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

13.2 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(100)	(93)
Provisión del año	135	105
Pagos efectuados	<u>(50)</u>	<u>(112)</u>
Saldos al fin del año	<u>(15)</u>	<u>(100)</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente

13.2 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades y equipo	43		43
Activos intangibles	(49)	41	(8)
Provisión de jubilación patronal	3	2	5
Provisión por bonificación por desahucio	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>3</u>
Subtotal	<u>(1)</u>	<u>44</u>	<u>43</u>

*Pérdidas y créditos tributarios no
utilizados:*

Pérdidas tributarias y subtotal	<u>389</u>	<u>67</u>	<u>456</u>
Total	<u>388</u>	<u>111</u>	<u>499</u>

Saldos al Reconocido Saldos al
comienzo en los fin del
del año resultados año
... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2010

Activos por impuestos diferidos en relación a:

Propiedades y equipo	49	(6)	43
Activos intangibles	(98)	49	(49)
Provisión de jubilación patronal	2	1	3
Provisión por bonificación por Desahucio	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
Subtotal	<u>(46)</u>	<u>45</u>	<u>(1)</u>

Pérdidas y créditos tributarios no utilizados:

Pérdidas tributarias y subtotal	<u>312</u>	<u>77</u>	<u>389</u>
Total	<u>266</u>	<u>122</u>	<u>388</u>

13.2 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado (aún no emitido) que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar

un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31, <u>2011</u>	... 2010 <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Provisiones por servicios	19	21	160
Provisiones de descuentos en ingresos	73	28	35
Obligaciones acumuladas	25	22	15
Provisiones por honorarios	13	4	2
Otros	<u>101</u>	<u>53</u>	<u>16</u>
Total	<u>231</u>	<u>128</u>	<u>228</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía cuenta con préstamos y cuentas por cobrar comerciales y dinero en efectivo que llegan directamente desde sus actividades de operación.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad de acuerdo con las políticas y procedimientos Corporativos.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés – El riesgo de interés es el riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo futuros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado se relaciona fundamentalmente a la obligación que mantiene y que se encuentra negociada a una tasa de interés fija. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada, equilibrada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

16.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada

por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito de sus actividades operativas principalmente por créditos por ventas.

El riesgo de crédito de clientes es manejado de acuerdo a las políticas, procedimientos y los controles establecidos por la Compañía a la gestión de riesgo de crédito del cliente. La calidad del crédito del cliente se evalúa sobre una amplia calificación crediticia basada en los límites de crédito de cada empresa y un scorecard para poder definir la extensión de su crédito. Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por dos importantes clientes del país. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar. Todos los meses se presenta un análisis de KPI's 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.

16.1.3 Riesgo de liquidez - La Compañía controla sus riesgos a la escasez de fondos a través de una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Se tiene establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo de acuerdo a las políticas Corporativas. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

16.1.4 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes a la luz de cambios en las condiciones económicas pero siempre cumpliendo con todas las políticas y procedimientos de Corporate.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$(3,840)
Indice de liquidez	0.51 veces
Pasivos totales / patrimonio	5.49 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

16.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 5)	1,142	8,342
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>2,192</u>	<u>2,301</u>
		<u>2,098</u>
Total	<u>3,334</u>	<u>10,643</u>
		<u>3,047</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 11)	6,158	13,336
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12) y total	<u>1,126</u>	<u>1,105</u>
		<u>734</u>
Total	<u>7,284</u>	<u>14,441</u>
		<u>13,866</u>

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. PATRIMONIO

Un resumen de capital social es como sigue:

17.1 Capital Social - Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

17.2 Aportes para futuras capitalizaciones - Según acta de Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre del 2010, la Compañía recibió en efectivo US\$6 millones para ser capitalizados en el futuro.

17.3 Déficit acumulado - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ...	Enero1, <u>2010</u> ...
Déficit acumulado	(8,416)	(5,493)	(3,188)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	<u>412</u>	<u>412</u>	<u>240</u>
Total	<u>(8,004)</u>	<u>(5,081)</u>	<u>(2,948)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

17.4 Dividendos - A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo de ventas	6,746	5,876
Gastos de ventas y administración	<u>5,957</u>	<u>5,368</u>
Total	<u>12,703</u>	<u>11,244</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de inventarios	5,477	4,791
Gastos por depreciación y amortización	2,881	2,881
Gastos de venta	1,635	1,517
Costos de distribución	824	674
Gastos por beneficios a los empleados	564	462
Honorarios y servicios	349	257
Movilización y viaje	221	152
Impuestos	198	55
Provisiones de gastos	107	38
Gastos de mantenimiento	75	59
Alquileres y arrendamientos	51	38
Investigación y mercado	41	80
Seguros	19	18
Otros gastos	<u>261</u>	<u>222</u>
Total	<u>12,703</u>	<u>11,244</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	388	316
Beneficios sociales	138	117
Beneficios definidos	9	7
Otros beneficios	<u>29</u>	<u>22</u>
Total	<u>564</u>	<u>462</u>

Gasto Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	88	88
Amortización de activos intangibles	<u>2,793</u>	<u>2,793</u>
Total	<u>2,881</u>	<u>2,881</u>

19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
Intereses por préstamos bancarios	346	692
Impuesto a la salida de divisas - ISD	312	
Otros	—	<u>4</u>
Total	<u>658</u>	<u>696</u>

20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

20.1 Transacciones Comerciales - Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Clorox Colombia	<u>784</u>	—	—	—
Clorox Services Company	<u>259</u>	—	<u>45</u>	<u>59</u>
Clorox Perú	—	—	<u>23</u>	—
Hyette Intercontinental	—	—	<u>4</u>	<u>3</u>
Clorox International Company	—	<u>6</u>	<u>229</u>	<u>121</u>
Clorox Argentina	—	—	<u>6</u>	—
Clorox Chile	—	—	—	<u>692</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	...
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas		
Clorox Chile			6,158	13,336	13,132
Clorox Services Company			73	73	
Clorox de Colombia			52	54	
Clorox International Company		7	38	7	4
Clorox República Dominicana	—	—	<u>96</u>	—	—
Total	—	<u>7</u>	<u>96</u>	<u>6,321</u>	<u>13,470</u>
				<u>13,136</u>	

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

20.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia correspondiente a beneficios sociales durante el año fue de US\$70 mil para el año 2011 (US\$60 mil para el año 2010)

21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 31 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en mayo 31 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.