

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

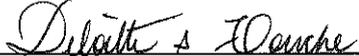
Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	1,681,599	1,141,600
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	2,117,818	2,191,829
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	174,806	-
Impuestos por recuperar	15(h)	36,058	33,527
Otras cuentas por cobrar		40	22,576
Inventarios	9	233,782	231,696
Gastos pagados por anticipado	10	193,905	432,391
Total activo corriente		4,438,008	4,053,619
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipo, neto	11	719,420	770,267
Activos intangibles, neto	12	3,815,566	4,039,908
Activo por impuesto diferido, neto	15(k)	479,754	498,917
Otros activos		44,557	27,749
Total activo no corriente		5,059,297	5,336,841
Total activo		9,497,305	9,390,460


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

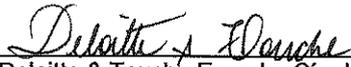
Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,083,330	1,182,917
Beneficios a empleados	14	105,159	39,760
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	486,920	6,321,572
Impuestos por pagar	15(h)	369,523	372,574
Total pasivo corriente		2,044,932	7,916,823
Pasivo no corriente:			
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo	8(a)	5,885,481	-
Beneficios a empleados, largo plazo	14	45,329	26,237
Total pasivo no corriente		5,930,810	26,237
Total pasivo		7,975,742	7,943,060
Patrimonio:			
Capital social	17	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	18	9,450,025	9,450,025
Déficit acumulado	19	(7,929,262)	(8,003,425)
Total patrimonio		1,521,563	1,447,400
Total pasivo y patrimonio		9,497,305	9,390,460


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

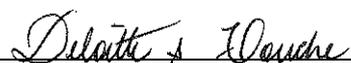
Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
Ingresos			
Ventas netas	3(j)	10,853,482	10,456,153
Costo de ventas		(6,755,060)	(6,745,605)
Utilidad bruta		4,098,422	3,710,548
Gastos administrativos	20	(2,363,326)	(4,482,220)
Gastos de ventas	21	(1,526,044)	(1,474,441)
Gastos financieros	22	(179,275)	(658,096)
Utilidad (pérdida) en operación		29,777	(2,904,209)
Otros ingresos:			
Otros, neto	3(j)	164,497	5,806
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		194,274	(2,898,403)
Impuesto a la renta	15(i)	(120,111)	(24,208)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral		74,163	(2,922,611)


Patricia Torres
Gerente Financiero


Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.
Contador

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

Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Ajustes de primera adopción	Déficit acumulado		Total Patrimonio
				(Pérdidas) acumuladas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2010	800	9,450,025	239,925	(5,320,739)	(5,080,814)	4,370,011
Menos- Pérdida neta	-	-	-	(2,922,611)	(2,922,611)	(2,922,611)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	800	9,450,025	239,925	(8,243,350)	(8,003,425)	1,447,400
Más- Utilidad neta	-	-	-	74,163	74,163	74,163
Saldo al 31 de diciembre de 2012	800	9,450,025	239,925	(8,169,187)	(7,929,262)	1,521,563


 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 flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Cobros por ventas de inventarios	13,063,574	11,744,374
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(10,443,928)	(9,917,549)
Pagos al personal y cargos sociales	(658,911)	(507,274)
Pagos de impuesto a la renta y otros impuestos	(747,204)	(537,632)
Pagos de intereses	(319,581)	(664,134)
Otros pagos	(3,978)	(35,608)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>889,972</u>	<u>82,177</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo	(71,675)	(154,270)
Pagos de activos intangibles	(278,958)	(268,221)
Otras	660	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(349,973)</u>	<u>(422,491)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a compañía relacionada	-	(6,859,835)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>539,999</u>	<u>(7,200,149)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>1,141,600</u>	<u>8,341,749</u>
Saldo al final del año	<u>1,681,599</u>	<u>1,141,600</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 2012 y 2011

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.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. Francisco de Orellana, Edificio Las Cámaras, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 25 de abril de 2013.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Responsabilidad de la información y declaración de cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que 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 2012.

Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39, se clasifican como activos financieros al valor razonable con efecto 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 que se contabilizan a valor razonable con efecto en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas.

Medición posterior

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

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los activos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con efecto 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 lo define la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces.

Los activos financieros al valor razonable con efecto 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 efecto en resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Notas a los estados financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

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.

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

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

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

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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 efecto 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuenta cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

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

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Notas a los estados financieros (continuación)

mensurable en los flujos de efectivo futuros, tales como atrasos o cambios en las 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 efecto 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 y cuentas por pagar a partes relacionadas.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con efecto en resultados.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no tiene pasivos al valor razonable con efecto en resultados.

Préstamos y cuentas por pagar

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por pagar se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que son parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado de resultados integrales.

Baja de pasivos financieros

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

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

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(iv) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

No han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 23, se expone información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros y de su valoración.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

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

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios.

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

(d) Gastos pagados por anticipado-

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

(e) Mobiliario y equipo-

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

El costo inicial del mobiliario y equipo comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes del mobiliario y equipo, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida del mobiliario y equipo.

Notas a los estados financieros (continuación)

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

(f) Activos intangibles-

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

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

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

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

(g) Deterioro de activos no financieros-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

(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 pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa 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) Obligaciones por beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

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

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

Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos procedentes de la venta de productos se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

(k) Reconocimiento de 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.

(l) Impuestos-

Impuesto a la renta corriente

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

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

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Impuesto sobre las ventas

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

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

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

(m) Participación a trabajadores-

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

(n) 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 JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros implican el uso de criterios y estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidos en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

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

Vida útil de mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos

Notas a los estados financieros (continuación)

debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuestos

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, de existir; y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

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

Beneficios a empleados a largo plazo

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 bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

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

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

5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

(a) Las políticas contables adoptadas son consistentes con las del período anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas y enmiendas internacionales:

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

(b) A continuación se enumeran las normas y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé le resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- **NIC 1 Presentación de los estados financieros**

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

- **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**

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

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas con la salida de flujos de efectivo por los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

- **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**

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

Notas a los estados financieros (continuación)

de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9. La Compañía evaluará su impacto final, cuando la norma final que incluya todas las revisiones sea emitida.

- **NIIF 13 Medición del valor razonable**

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

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones, sin embargo, estima que la adopción de estas normas no tendrán impactos significativos en la presentación de los estados financieros.

- (c) Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 32- Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	1 de enero de 2013
NIIF 7 - Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Caja	1,000	1,000
Bancos locales	1,680,599	1,140,600
	<u>1,681,599</u>	<u>1,141,600</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	<u>2,117,818</u>	<u>2,191,829</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2012</u>			<u>2011</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>2,117,818</u>	<u>-</u>	<u>2,117,818</u>	<u>2,191,829</u>	<u>-</u>	<u>2,191,829</u>
Total	<u>2,117,818</u>	<u>-</u>	<u>2,117,818</u>	<u>2,191,829</u>	<u>-</u>	<u>2,191,829</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un perdido de crédito que oscila entre 30 y 60 días.

8. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Relación	País	<u>2012</u>		<u>2011</u>
			<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>
Por cobrar:					
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	<u>174,806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>174,806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Por pagar:					
Clorox Chile (1)	Filial	Chile	<u>125,474</u>	<u>5,885,481</u>	<u>6,158,013</u>
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	<u>49,061</u>	<u>-</u>	<u>38,343</u>
Clorox de Colombia	Filial	Colombia	<u>228,052</u>	<u>-</u>	<u>52,343</u>
Clorox Services Company	Filial	E.U.A.	<u>84,333</u>	<u>-</u>	<u>72,873</u>
			<u>486,920</u>	<u>5,885,481</u>	<u>6,321,572</u>

- (1) Préstamo otorgado con vencimiento en febrero del 2017 (renovado en febrero del 2012) y genera interés a una tasa anual de 2.5% (5.4% en el año 2011). Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los intereses pendientes de pago por dicho préstamo ascienden a 125,474 y 272,532, respectivamente.

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

				<u>Intereses</u>	<u>Compra de</u>	
		<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>pagados</u>	<u>inventario</u>	<u>Servicios</u>
Año 2012						
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	172,525	-	-
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	230,937
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	905,240	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	492,841
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	17,346
				<u>172,525</u>	<u>905,240</u>	<u>741,124</u>
Año 2011						
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	346,484	-	-
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	99,543
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	784,443	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	241,348
				<u>346,484</u>	<u>784,443</u>	<u>340,891</u>

- (1) Corresponde a intereses devengados por la deuda con Clorox Chile, la cual asciende a 5,885,481 en los años 2012 y 2011 (Véase Nota 22).
- (2) Corresponde a pagos por servicios recibidos con Clorox International Company entre ellos comisiones por agencia corporativa y servicios contratados por internet corporativo.
- (3) Corresponde principalmente a la importación del nuevo producto 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 Clorox del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, las remuneraciones reconocidas se presentan como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	159,264	149,855
Bonificaciones	14,509	5,675
Beneficios a empleados	13,530	8,720
	<u>187,303</u>	<u>164,250</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2012 y 2011, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Producto terminado importado	125,622	228,614
Producto terminado nacional	-	3,082
Inventario en tránsito	108,160	-
	<u>233,782</u>	<u>231,696</u>

10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde a publicidad pagada por anticipado por 193,905 y 432,391 respectivamente.

11. MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depre- ciación acumu- lada</u>	<u>Valor neto</u>
Equipos diversos	837,701	(197,654)	640,047	694,835	(121,246)	573,589
Equipos de computación	154,316	(111,748)	42,568	129,556	(84,875)	44,681
Muebles y enseres	59,672	(22,867)	36,805	52,057	(17,469)	34,588
En proceso	-	-	-	117,409	-	117,409
Totales	<u>1,051,689</u>	<u>(332,269)</u>	<u>719,420</u>	<u>993,857</u>	<u>(223,590)</u>	<u>770,267</u>

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Equipos diversos	Equipos de compu- tación	Mue- bles y enseres	Instala- ciones	En proceso	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre 2010	694,835	98,458	44,586	1,709	-	839,588
Adiciones	-	31,098	5,762	-	117,409	154,269
Reclasificación	-	-	1,709	(1,709)	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	694,835	129,556	52,057	-	117,409	993,857
Adiciones	37,603	26,457	7,615	-	-	71,675
Reclasificación	117,409	-	-	-	(117,409)	-
Bajas	(12,146)	(1,697)	-	-	-	(13,843)
Saldo al 31 de diciembre 2012	837,701	154,316	59,672	-	-	1,051,689
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre 2010	(60,624)	(62,765)	(11,790)	(570)	-	(135,749)
Depreciación	(60,622)	(22,110)	(4,995)	(114)	-	(87,841)
Reclasificación	-	-	(684)	684	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	(121,246)	(84,875)	(17,469)	-	-	(223,590)
Depreciación	(78,755)	(27,911)	(5,398)	-	-	(112,064)
Bajas	2,347	1,038	-	-	-	3,385
Saldo al 31 de diciembre 2012	(197,654)	(111,748)	(22,867)	-	-	(332,269)
Saldo neto al 31 de diciembre 2011	573,589	44,681	34,588	-	117,409	770,267
Saldo neto al 31 de diciembre 2012	640,047	42,568	36,805	-	-	719,420

12. **ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2012			2011		
		Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Valor neto	Costo histórico	Amorti- zación acumu- lada	Valor neto
Licencias	(1)	3,258,656	(3,258,656)	-	6,051,790	(5,586,268)	465,522
Goodwill	(2)	3,222,485	-	3,222,485	3,222,485	-	3,222,485
Software (SAP)	(3)	630,859	(37,778)	593,081	351,901	-	351,901
		<u>7,112,000</u>	<u>(3,296,434)</u>	<u>3,815,566</u>	<u>9,626,176</u>	<u>(5,586,268)</u>	<u>4,039,908</u>

(1) Corresponde al costo del derecho de concesión otorgado para la utilización de la marca Ajax Cloro por parte de Colgate-Palmolive a la Compañía ((Véase Nota 25(b)).

(2) Corresponde al pago realizado a Colgate-Palmolive por la compra de la línea Ajax Cloro (Véase Nota 25(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

(3) Corresponde a pagos realizados por la implementación del sistema SAP.

Durante el año 2012 y 2011, 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 2010	6,051,790	3,222,485	83,680	9,357,955
Adiciones	-	-	268,221	268,221
Saldo al 31 de diciembre de 2011	6,051,790	3,222,485	351,901	9,626,176
Adiciones	-	-	278,958	278,958
Bajas	(2,793,134)	-	-	(2,793,134)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(2,793,134)	-	-	(2,793,134)
Amortización	(2,793,134)	-	-	(2,793,134)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(5,586,268)	-	-	(5,586,268)
Amortización	(465,522)	-	(37,778)	(503,300)
Bajas	2,793,134	-	-	2,793,134
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(3,258,656)	-	(37,778)	(3,296,434)
Valor neto en libros	-	3,222,485	593,081	3,815,566

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

	2012	2011
Proveedores (1)	906,136	962,797
Otros	177,194	220,120
	<u>1,083,330</u>	<u>1,182,917</u>

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

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Bonificaciones	25,289	59,432	(43,449)	41,272
Beneficios a empleados	14,471	64,044	(48,912)	29,603
Participación a trabajadores	-	34,284	-	34,284
	<u>39,760</u>	<u>157,760</u>	<u>(92,361)</u>	<u>105,159</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	21,997	88,312	(85,020)	25,289
Bonificaciones	8,468	47,304	(41,301)	14,471
	<u>30,465</u>	<u>135,616</u>	<u>(126,321)</u>	<u>39,760</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 tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los beneficios a empleados a largo plazo se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	35,313	21,310
Desahucio	10,016	4,927
Pasivo por beneficios a empleados a largo plazo	<u>45,329</u>	<u>26,237</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Gastos del período	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Costo del servicio en el periodo actual	7,767	5,871	1,921	1,606
Intereses sobre la obligación del beneficio	1,385	929	320	222
Ganancia (pérdida) actuariales reconocidas durante el año	4,851	230	2,848	(313)
Gasto neto	14,003	7,030	5,089	1,515

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo fue como sigue:

	Jubilación		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	21,310	14,280	4,927	3,412
Costo interés	1,385	929	320	222
Costos del servicio del periodo	7,767	5,871	1,921	1,606
(Ganancias) pérdidas actuariales	4,851	230	2,848	(313)
Saldo al final	35,313	21,310	10,016	4,927

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

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Vida laboral promedio remanente	9.4	8.9
Número de empleados	15	14
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

15. IMPUESTOS

(a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La

Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía no ha sido fiscalizada en los últimos tres años.

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

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

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

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

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

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

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

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

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

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

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Dividendos en efectivo-

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

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

El Impuesto a la Salida de Divisas, 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 generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

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

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

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

(g) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 7,010,003 (7,281,064 en el año 2011). Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(h) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por recuperar:		
Retenciones en la fuente	36,058	15,020
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	-	18,507
	<u>36,058</u>	<u>33,527</u>
Por pagar:		
Impuestos retenidos en la fuente e IVA	75,510	65,418
Impuesto a la Salida de Capital (ISD)	294,013	307,156
	<u>369,523</u>	<u>372,574</u>

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

Los gastos (ingresos) por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (j))	(100,947)	(135,264)
Impuesto diferido (Véase Nota 15 (k))	(19,164)	111,056
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>(120,111)</u>	<u>(24,208)</u>

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	194,274	(2,898,403)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	245,352	530,312
Deducciones adicionales	(109,906)	-
Utilidad (pérdida) tributaria	329,720	(2,368,091)
Tasa de impuesto	23%	-
Impuesto a la renta causado	<u>75,836</u>	<u>-</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	100,947	135,264
Provisión para impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(i))	<u>100,947</u>	<u>135,264</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	100,947	135,264
Menos:		
Anticipo mínimo pagado a la fecha	-	(35,607)
Retenciones en la fuente del año	(121,985)	(107,612)
Retenciones en la fuente de los años anteriores	<u>(15,020)</u>	<u>(7,065)</u>
Impuesto a la renta (a favor)	<u>(36,058)</u>	<u>(15,020)</u>

(k) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de situación			
	financiera		Estado de resultados	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Diferencias temporales:</i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	48,910	41,842	7,068	(1,262)
Provisión para jubilación patronal	4,627	4,795	(168)	1,511
Provisión para desahucio	-	1,108	(1,108)	323
Ajuste por costo atribuido de intangibles	-	(6,766)	6,766	41,648
Provisión para pago de Impuesto a la Salida de Divisas	67,334	68,837	(1,503)	68,836
Amortización de pérdidas tributarias	317,602	389,101	(71,499)	-
Otras provisiones	<u>41,281</u>	<u>-</u>	<u>41,281</u>	<u>-</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(19,163)</u>	<u>111,056</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido, neto	<u>479,754</u>	<u>498,917</u>		

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta**

Se excluyó a las instituciones financieras privadas, cooperativas de ahorro y crédito y similares de la reducción en la tasa de impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido en los términos y condiciones que establece la ley y se aclaró que tienen derecho a este beneficio las organizaciones del sector financiero popular y solidario y a las mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Para la determinación del anticipo del impuesto a la renta se realizaron los siguientes cambios:

- Únicamente las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, no considerarán en el cálculo del anticipo los activos monetarios.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Las instituciones financieras privadas y compañías emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, sujetas al control de la Superintendencia de Bancos y Seguros, excepto las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, pagarán por concepto de anticipo de impuesto a la renta el 3% de los ingresos gravables del ejercicio anterior.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**
Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**
Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas.
- **Impuesto a los Activos en el Exterior**
Se considera hecho generador de este impuesto:
 - La tenencia a cualquier título de fondos disponibles en entidades domiciliadas fuera del territorio nacional, sea de manera directa o a través de subsidiarias afiliadas u oficinas en el exterior del sujeto pasivo; y,
 - Las inversiones en el exterior de entidades reguladas por el Consejo Nacional de Valores.

Se incrementa la tarifa del impuesto del 0.084% al 0.25% mensual. Cuando la captación de fondos o las inversiones que se mantengan o realicen a través de subsidiarias ubicadas en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes o a través de afiliadas u oficinas en el exterior, la tarifa será del 0.35%.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 1 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

	2012		2011	
	Porcentaje de participación	Valor nominal	Porcentaje de participación	Valor nominal
Accionistas	%		%	
The Clorox International Company	90.00%	720	90.00%	720
The Clorox Company	10.00%	80	10.00%	80
	<u>100.00%</u>	<u>800</u>	<u>100.00%</u>	<u>800</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2010, la Compañía recibió en efectivo de su accionista 9,450,025 para futuras capitalizaciones. Mediante Acta de Junta General y Universal de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2010, se detalla que dichos valores no generan intereses y que dicho monto será capitalizado dentro de los próximos cinco años.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción.-

De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA IFRS 11.007 de la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que generaron un saldo acreedor 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.

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	720,912	555,615
Amortizaciones	503,300	2,793,134
Honorarios profesionales	331,563	242,808
Servicios básicos	102,907	106,432
Depreciaciones	112,064	87,841
Movilización y viaje	93,473	66,775
Arrendos y alquileres	62,248	51,202
Gastos de gestión	49,720	-
Impuestos, contribución y otros	44,724	197,786
Participación de utilidades a trabajadores	34,284	-
Gastos no deducibles	32,515	-
Seguros	27,236	16,710
Jubilación y desahucio	19,092	8,545
Mantenimiento y reparación	29	6,867
Gastos fletes	-	154,428
Suministros y materiales	-	9,184
Otros gastos	229,259	184,893
	<u>2,363,326</u>	<u>4,482,220</u>

21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Advertising	1,078,440	789,085
Sales promotion	375,434	603,374
Investigación de mercado	72,170	81,982
	<u>1,526,044</u>	<u>1,474,441</u>

22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses préstamos exterior (Véase Nota 8 literal(1))	172,525	346,484
Comisiones bancarias	6,750	-
Impuesto a la salida de divisas (ISD) (1)	-	311,612
	<u>179,275</u>	<u>658,096</u>

(1) A partir del año 2012, la Compañía registra en el costo de ventas, el impuesto a la salida de divisas – ISD correspondiente a la compra e importación de inventarios a partes relacionadas.

23. INFORMACION SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o este no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Registro en libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	1,681,599	1,141,600	1,681,599	1,141,600
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2,117,818	2,191,829	2,117,818	2,191,829
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	174,806	-	174,806	-
Otras cuentas por cobrar	40	22,576	40	22,576
	<u>3,974,263</u>	<u>3,356,005</u>	<u>3,974,263</u>	<u>3,356,005</u>
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar comerciales y otras	1,083,330	1,182,917	1,083,330	1,182,917
Cuentas por pagar a partes relacionadas	6,372,401	6,321,572	6,372,401	6,321,572
	<u>7,455,731</u>	<u>7,504,489</u>	<u>7,455,731</u>	<u>7,504,489</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes interesadas, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones.

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

24. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

(a) Estructura de gestión de riesgos-

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

(i) Gerencia-

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Tesorería-

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

(b) Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de las condiciones de mercado y de la disponibilidad de inventarios, todo lo cual sirve para establecer prioridades en el uso de los recursos financieros y la posibilidad de gestionar la obtención de créditos de la banca local.

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

Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras.

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

(ii) Riesgo de tipo de cambio-

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

Riesgo de crédito-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

acuerdo a contratos establecidos con los 2 clientes.

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

Riesgo de liquidez-

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

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

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 12	Más de 1	Total
	mes	meses	meses	año	
Al 31 de diciembre de 2012					
Cuentas por pagar comerciales y otras	906,167	177,163	-	-	1,083,330
Cuentas por pagar a partes relacionadas	361,445	125,475	-	5,885,481	6,372,401
Cuentas por pagar impuestos	75,510	-	294,013	-	369,523
	<u>1,343,122</u>	<u>302,638</u>	<u>294,013</u>	<u>5,885,481</u>	<u>7,825,254</u>
Al 31 de diciembre de 2011					
Cuentas por pagar comerciales y otras	1,181,826	184	907	-	1,182,917
Cuentas por pagar a partes relacionadas	163,559	6,158,013	-	-	6,321,572
Cuentas por pagar impuestos	65,418	-	307,156	-	372,574
	<u>1,410,803</u>	<u>6,158,197</u>	<u>308,063</u>	<u>-</u>	<u>7,877,063</u>

Gestión de capital-

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

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

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

Los saldos de pasivo y patrimonio y sus porcentajes de participación al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, son como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>%</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>
Total pasivo	7,975,742	84	7,943,060	85
Total patrimonio	1,521,563	16	1,447,400	15
Total pasivo y patrimonio	9,497,305	100	9,390,460	100

25. CONTRATOS

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

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

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

Las especificaciones del producto pueden ser modificados por la Compañía, a través de una notificación escrita al fabricante. Este evento no dará un derecho a pago o indemnización a favor del fabricante; sin embargo tal requerimiento de cambio de especificación debe tener un efecto en el costo de producción y por lo tanto el costo total del producto deberá ser ajustado.

El fabricante será el responsable en cubrir sus gastos y 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 2012, se registraron por concepto de manufactura 5,593,064 (4,674,832 en el año 2011) y que están incluidos en el estado de resultados integrales adjunto como parte del costo de ventas.

(b) Contrato compra de activos-

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

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Contratos de distribución-

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, se registran por concepto de ventas 10,105,278 (10,456,153 en el año 2011) y que están incluidos en el estado de resultados integrales como parte de los ingresos.

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

26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 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 2012.