

## Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

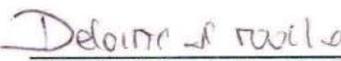
### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos	6	1,794,888	1,681,599
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	2,431,385	2,117,818
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8(a)	181,837	174,806
Impuestos por recuperar	15(h)	-	36,058
Otras cuentas por cobrar		13,335	40
Inventarios	9	138,281	233,782
Gastos pagados por anticipado	10	291,194	193,905
<b>Total activo corriente</b>		<u>4,850,920</u>	<u>4,438,008</u>
<b>Activo no corriente:</b>			
Mobiliario y equipo, neto	11	664,415	719,420
Activos intangibles, neto	12	3,725,443	3,815,566
Activo por impuesto diferido, neto	15(k)	412,221	479,754
Otros activos		50,349	44,557
<b>Total activo no corriente</b>		<u>4,852,428</u>	<u>5,059,297</u>
<b>Total activo</b>		<u>9,703,348</u>	<u>9,497,305</u>

  
Patricia Torres  
Gerente Financiero

  
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.  
Contador

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

## Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

### Estados de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1,067,807	1,097,020
Beneficios a empleados	14	239,216	91,469
Cuentas por pagar a partes relacionadas	8(a)	278,424	486,920
Impuestos por pagar	15(h)	401,540	369,523
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>1,986,987</u>	<u>2,044,932</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Cuentas por pagar a partes relacionadas, largo plazo	8(a)	5,385,481	5,885,481
Beneficios a empleados, largo plazo	14	66,137	45,329
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>5,451,618</u>	<u>5,930,810</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>7,438,605</u>	<u>7,975,742</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	16	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	17	9,450,025	9,450,025
Déficit acumulado	19	(7,186,082)	(7,929,262)
<b>Total patrimonio</b>		<u>2,264,743</u>	<u>1,521,563</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>9,703,348</u>	<u>9,497,305</u>

  
Patricia Torres  
Gerente Financiero

  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

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

## Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

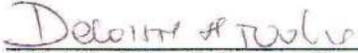
### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2013	2012
Ventas netas	3(k)	12,559,668	10,853,482
Costo de ventas		(7,767,438)	(6,755,060)
Utilidad bruta		4,792,230	4,098,422
Gastos administrativos	20	(2,245,371)	(2,363,326)
Gastos de ventas	21	(1,724,270)	(1,526,044)
Gastos financieros	22	(149,351)	(179,275)
Utilidad en operación		673,238	29,777
Otros ingresos:			
Otros, neto	3(k)	312,743	164,497
Utilidad antes de impuesto a la renta		985,981	194,274
Impuesto a la renta	15(i)	(242,801)	(120,111)
Utilidad neta y resultado integral		743,180	74,163

  
Patricia Torres  
Gerente Financiero

  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

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

## Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

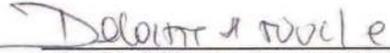
### Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Déficit acumulado				Total Patrimonio
			Reserva legal	Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas	Total	
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
Más (menos):							
Apropiación de reserva legal (Véase Nota 18)	-	-	400	-	(400)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	743,180	743,180	743,180
Saldo al 31 de diciembre de 2013	800	9,450,025	400	239,925	(7,426,407)	(7,186,082)	2,264,743

  
Patricia Torres  
Gerente Financiero

  
Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.  
Contador

# Clorox del Ecuador S. A. Ecuacolorox

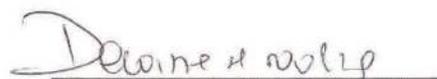
## Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Cobros por ventas de inventarios	14,978,437	13,063,574
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(12,462,336)	(10,443,928)
Pagos al personal y cargos sociales	(793,598)	(658,911)
Pagos de impuesto a la renta y otros impuestos	(796,040)	(747,204)
Pagos de intereses	(242,081)	(319,581)
Otros pagos	(7,563)	(3,978)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>676,819</u>	<u>889,972</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de mobiliario y equipo	(64,231)	(71,675)
Pagos de activos intangibles	-	(278,958)
Otras	701	660
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(63,530)</u>	<u>(349,973)</u>
<b>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos pagados a compañía relacionada	(500,000)	-
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>113,289</u>	<u>539,999</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>1,681,599</u>	<u>1,141,600</u>
Saldo al final del año	<u>1,794,888</u>	<u>1,681,599</u>

  
Patricia Torres  
Gerente Financiero

  
Deloitte & Touche Ecuador Cía. Ltda.  
Contador

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

# Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

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

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

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en el Parque Empresarial Colón, Av. Presidente Jaime Roldos Aquilera, Edificio Coloncorp Piso 3 oficina 303. Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Clorox del Ecuador S. A. Ecuaclorox para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 4 de abril de 2014, y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros.

### 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados 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.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

#### - **NIC 1 "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"**

Cambia la agrupación de los elementos presentados en Otros Resultados Integrales (OCI por sus siglas en inglés). Los elementos que podrían ser reclasificados ("reciclados") a resultados en un momento futuro se presentarán por separado de los elementos que nunca serán reclasificados. Esta modificación afecta únicamente a la presentación de estados financieros y no tiene efecto en la situación financiera o resultados de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **NIC 19 "Beneficios a los empleados (modificada)"**

La modificación elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdida actuariales; es decir, el mecanismo del corredor. Todos los cambios en el valor de los planes de beneficios definidos son registrados en el estado de resultados integrales.

- **NIIF 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"**

La modificación requiere que las entidades revelen los importes brutos sujetos a derechos de compensación y la exposición neta que resulta. Esta información ayudará a entender el alcance con el que una entidad ha reflejado las posiciones netas en sus estados financieros y los efectos de los derechos de compensación en los derechos y las obligaciones de la entidad.

- **NIIF 13 "Medición del valor razonable"**

La NIIF 13 establece una guía única de orientación para todas las mediciones al valor razonable de acuerdo con las NIIF, dando pautas sobre cómo efectuar dichas mediciones; pero no cambia cuando una entidad está obligada a usar el valor razonable. La NIIF 13 define el valor razonable como un precio de salida.

Como parte del proceso de aplicación de la NIIF 13, la Compañía ha reevaluado sus políticas para la medición de los valores razonables de sus activos y pasivos; como resultado de la aplicación de la NIIF 13, la Compañía no ha afectado significativamente la medición del valor razonable de sus activos y pasivos. Asimismo, se efectuaron revelaciones adicionales en las notas individuales de los activos y pasivos por los cuales se determinaron valores razonables. La jerarquía del valor razonable se presenta en la Nota 23.

- **Mejoras anuales a las NIIF (emitidas en mayo de 2012)**

El IASB publicó un adelanto de las modificaciones y mejoras a las NIIF en mayo de 2012. Las modificaciones realizadas a la NIC 1, NIC 16, NIC 32, NIC 34 y NIIF 1, comprendidas en este ciclo de mejoras, no tienen un efecto significativo en los estados financieros adjuntos.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el 2013, sin embargo éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros.

### 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.

(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

## Notas a los estados financieros (continuación)

clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

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

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

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

### **Medición posterior**

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

#### *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

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

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

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### *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

## Notas a los estados financieros (continuación)

recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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

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

### *Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento*

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

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### *Activos financieros disponibles para la venta*

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

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada al estado de resultados integrales en la línea de costos financieros y eliminada de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado activo o de información relevante para su determinación, estos activos financieros se

## Notas a los estados financieros (continuación)

presentan al costo.

La Compañía no presenta activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### **Baja de activos financieros**

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

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

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

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

### **(ii) Pasivos financieros-**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado más los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar y préstamos por pagar a partes relacionadas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### **Medición posterior**

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

#### *Pasivos financieros al valor razonable con cambio en resultados*

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

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

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

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### *Préstamos que devengan intereses*

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

#### **Baja de pasivos financieros**

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

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se

## Notas a los estados financieros (continuación)

modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

### (iii) **Compensación de instrumentos financieros**

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

### (iv) **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es revelado en la Nota 23.

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

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

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

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

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

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

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es

## Notas a los estados financieros (continuación)

significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.

- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

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

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

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

### (v) Deterioro de activos financieros

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

### (c) Inventarios-

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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.

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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como mobiliario y equipo y activos intangibles no pueda ser recuperado.

### **(h) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha de estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera la salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueda estimar fiablemente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

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

### (i) Impuestos-

#### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

#### **Impuesto a la renta diferido**

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

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

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

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva 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 no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

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

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

### **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.

### **(j) 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 y post-empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (k) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes entregados y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de los bienes vendidos, tomando en cuenta las condiciones de cobro 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.

### (l) 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.

### (m) Costos de financiamiento-

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

### (n) Participación a trabajadores-

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

### (o) Eventos posteriores-

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

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia realice estimaciones que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos y la exposición de eventos significativos en las notas a los estados financieros. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias.

La gerencia considera que las estimaciones incluidas en los estados financieros se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los mismos; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros.

La preparación de los estados financieros incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

### **Vida útil de mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se registra al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se pueda determinar que la vida útil de los activos debiera disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### **Impuestos**

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

### **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.

### **Obligaciones por beneficios a empleados**

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos de gobierno del Ecuador, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los

## Notas a los estados financieros (continuación)

aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS NO VIGENTES

La Compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas por el IASB, pero que no son efectivas al 31 de diciembre de 2013:

- **NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)”**  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.
- **NIC 39 “Novación de derivados y continuidad de la contabilidad de coberturas (modificaciones)”**  
Efectiva para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones proporcionan una excepción para suspender la contabilidad de coberturas cuando se da la novación de un derivado designado como un instrumento de cobertura que cumple con ciertos criterios.
- **NIIF 9 “Instrumentos financieros: Clasificación y Medición”**  
Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.
- **“Entidades de inversión” (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**  
Efectivas para períodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidar a entidades que califican como una entidad de inversión bajo los criterios de la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión se registren como subsidiarias a su valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

### 6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos locales	<u>1,793,888</u>	<u>1,680,599</u>
	<u>1,794,888</u>	<u>1,681,599</u>

Los fondos son de libre disponibilidad y no generan intereses.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las cuentas por cobrar comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	2,449,278	2,117,818
<b>Menos-</b> Provisión por deterioro	<u>17,893</u>	<u>-</u>
	<u>2,431,385</u>	<u>2,117,818</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>			<u>2012</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>
<b>Corriente</b>						
0 - 30 días	2,431,385	17,893	2,449,278	2,117,818	-	2,117,818
Total	<u>2,431,385</u>	<u>17,893</u>	<u>2,449,278</u>	<u>2,117,818</u>	<u>-</u>	<u>2,117,818</u>

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

A continuación se presenta el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013:

Saldo al inicio	-
<b>Más-</b> Provisión	<u>17,893</u>
Saldo al final	<u>17,893</u>

### 8. PARTES RELACIONADAS

#### (a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Relación	País	2013		2012	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
<b>Por cobrar:</b>						
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	181,837	-	174,806	-
<b>Por pagar:</b>						
Clorox Chile (1)	Filial	Chile	9,301	5,385,481	125,474	5,885,481
Clorox International Company	Accionista	E.U.A.	51,807	-	49,061	-
Clorox de Colombia	Filial	Colombia	177,861	-	228,052	-
Clorox Services Company	Filial	E.U.A.	39,455	-	84,333	-
			<u>278,424</u>	<u>5,385,481</u>	<u>486,920</u>	<u>5,885,481</u>

- (1) Préstamo otorgado con vencimiento en febrero del 2017 (renovado en febrero del 2012) y devenga interés a una tasa anual del 2.5% (2.5% en el año 2012). Durante el año 2013, la Compañía efectuó un abono al capital por 500,000. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los intereses pendientes de pago por dicho préstamo ascienden a 9,301 y 125,474, respectivamente.

Durante los años 2013 y 2012, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

		Relación	País	Gasto de intereses	Compra de inventario	Servicios	Pago de préstamos
<b>Año 2013</b>							
Clorox Chile	(1)	Filial	Chile	146,304	-	-	500,000
Clorox International Company	(2)	Accionista	E.U.A.	-	-	205,498	-
Clorox de Colombia	(3)	Filial	Colombia	-	990,004	-	-
Clorox Services Company	(4)	Filial	E.U.A.	-	-	170,712	-
Clorox Argentina		Filial	Argentina	-	-	16,058	-
				<u>146,304</u>	<u>990,004</u>	<u>392,268</u>	<u>500,000</u>
<b>Año 2012</b>							
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>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a intereses devengados por la deuda con Clorox Chile, la cual asciende a 5,385,481 en el año 2013 (5,885,481 en el año 2012) (Véase Nota 22).
- (2) Corresponde a pagos por servicios recibidos de Clorox International Company entre ellos comisiones por agencia corporativa y servicios contratados por internet corporativo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (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 la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, las remuneraciones reconocidas se presentan como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	166,724	159,264
Bonificaciones	15,570	14,509
Beneficios a empleados	19,004	13,530
	<u>201,298</u>	<u>187,303</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

## 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los saldos de inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Producto terminado importado	61,233	125,622
Producto terminado nacional	12,814	-
Inventario en tránsito	67,139	108,160
	<u>141,186</u>	<u>233,782</u>
<b>Menos-</b> Reserva por obsolescencia	<u>(2,905)</u>	<u>-</u>
	<u>138,281</u>	<u>233,782</u>

A continuación se presenta el movimiento de la reserva por obsolescencia al 31 de diciembre de 2013:

Saldo al inicio	-
<b>Más-</b> Provisión	<u>2,905</u>
Saldo al final	<u>2,905</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de los gastos pagados por anticipado corresponde a publicidad pagada por anticipado por 291,194 y 193,905 respectivamente.

### 11. MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Equipos diversos	837,701	(284,363)	553,338	837,701	(197,654)	640,047
Equipos de computación	160,791	(133,200)	27,591	154,316	(111,748)	42,568
Muebles y enseres	59,672	(28,795)	30,877	59,672	(22,867)	36,805
En proceso	52,609	-	52,609	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1,110,773</b>	<b>(446,358)</b>	<b>664,415</b>	<b>1,051,689</b>	<b>(332,269)</b>	<b>719,420</b>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Equipos diversos	Equipos de compu- tación	Mue- bles y enseres	En proceso	Total
<b>Costo:</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>	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)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	<b>837,701</b>	<b>154,316</b>	<b>59,672</b>	<b>-</b>	<b>1,051,689</b>
Adiciones	-	11,622	-	52,609	64,231
Bajas	-	(5,147)	-	-	(5,147)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>837,701</b>	<b>160,791</b>	<b>59,672</b>	<b>52,609</b>	<b>1,110,773</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
<b>Saldo al 31 de diciembre 2011</b>	(121,246)	(84,875)	(17,469)	-	(223,590)
Depreciación	(78,755)	(27,911)	(5,398)	-	(112,064)
Bajas	2,347	1,038	-	-	3,385
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	<b>(197,654)</b>	<b>(111,748)</b>	<b>(22,867)</b>	<b>-</b>	<b>(332,269)</b>
Depreciación	(86,709)	(25,320)	(5,928)	-	(117,957)
Bajas	-	3,868	-	-	3,868
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>(284,363)</b>	<b>(133,200)</b>	<b>(28,795)</b>	<b>-</b>	<b>(446,358)</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>533,338</b>	<b>27,591</b>	<b>30,877</b>	<b>52,609</b>	<b>664,415</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

		2013			2012		
		Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto	Costo histórico	Amortización acumulada	Valor neto
Licencias	(1)	3,258,656	(3,258,656)	-	3,258,656	(3,258,656)	-
Goodwill	(2)	3,222,485	-	3,222,485	3,222,485	-	3,222,485
Software (SAP)	(3)	630,859	(127,901)	502,958	630,859	(37,778)	593,081
		<u>7,112,000</u>	<u>(3,386,557)</u>	<u>3,725,443</u>	<u>7,112,000</u>	<u>(3,296,434)</u>	<u>3,815,566</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)).
- (3) Corresponde a pagos realizados por la implementación del sistema SAP.

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

	Licencias	Goodwill	Software (SAP)	Total
<b>Costo:</b>				
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
Adiciones	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3,258,656	3,222,485	630,859	7,112,000
<b>Amortización acumulada:</b>				
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)
Amortización	-	-	(90,123)	(90,123)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(3,258,656)	-	(127,901)	(3,386,557)
Valor neto en libros	-	3,222,485	502,958	3,725,443

### 13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se desglosan como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores (1)	889,872	906,136
Otros	<u>177,935</u>	<u>190,884</u>
	<u>1,067,807</u>	<u>1,097,020</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 2013, el movimiento de los beneficios a empleados corto plazo fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.13</u>
Bonificaciones	41,272	51,047	(42,816)	49,503
Beneficios a empleados	15,913	57,237	(57,434)	15,716
Participación a trabajadores	<u>34,284</u>	<u>173,997</u>	<u>(34,284)</u>	<u>173,997</u>
	<u>91,469</u>	<u>282,281</u>	<u>(134,534)</u>	<u>239,216</u>

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

	<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	50,354	(48,912)	15,913
Participación a trabajadores	<u>-</u>	<u>34,284</u>	<u>-</u>	<u>34,284</u>
	<u>39,760</u>	<u>144,070</u>	<u>(92,361)</u>	<u>91,469</u>

#### Largo plazo:

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al

## Notas a los estados financieros (continuación)

trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	51,213	35,313
Desahucio	<u>14,924</u>	<u>10,016</u>
Pasivo por beneficios a empleados a largo plazo	<u>66,137</u>	<u>45,329</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:

<u>Gastos del período</u>	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo del servicio en el periodo actual	10,793	7,767	2,759	1,921
Intereses sobre la obligación del beneficio	2,472	1,385	700	320
Pérdidas actuariales reconocidas durante el año	3,153	4,851	1,449	2,848
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(518)	-	-	-
Gasto neto	<u>15,900</u>	<u>14,003</u>	<u>4,908</u>	<u>5,089</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo fue como sigue:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	35,313	21,310	10,016	4,927
Costo interés	2,472	1,385	700	320
Costos del servicio del periodo	10,793	7,767	2,759	1,921
Pérdidas actuariales	3,153	4,851	1,449	2,848
Efectos en reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(518)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>51,213</u>	<u>35,313</u>	<u>14,924</u>	<u>10,016</u>

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa esperada de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2013, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento salarial			
	Tasa de descuento		salarial	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>	<u>0.5%</u>
Efecto sobre la obligación neta de Jubilación Patronal	(6,066)	6,975	7,229	(6,313)
Efecto sobre la obligación neta de Desahucio	<u>(1,764)</u>	<u>2,028</u>	<u>2,101</u>	<u>(1,836)</u>

### 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 sus obligaciones tributarias.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen glosas pendientes por fiscalización de años anteriores. La Compañía ha sido fiscalizada para el año 2010, la cual se encuentra en proceso.

#### (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 pago correspondiente de intereses.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (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>
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.

### (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 (ISD) es del 5% y grava a lo siguiente:

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

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

### (g) Pérdidas tributarias amortizables-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente 6,792,662 (7,010,003 en el año 2012). 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 2013 y 2012, los impuestos por recuperar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Retenciones en la fuente	-	36,058
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)	296,460	294,013
Impuestos retenidos en la fuente e IVA	102,078	75,510
Impuesto a la renta por pagar	3,002	-
	<u>401,540</u>	<u>369,523</u>

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

Los gastos por impuesto a la renta corriente y diferido mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (j))	(175,268)	(100,947)
Impuesto diferido (Véase Nota 15 (k))	<u>(67,533)</u>	<u>(19,164)</u>
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>(242,801)</u>	<u>(120,111)</u>

### (j) Conciliación del resultado contable-tributario-

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	985,979	194,274
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	78,132	245,352
Deducciones adicionales	<u>(267,437)</u>	<u>(109,906)</u>
Utilidad tributaria	796,674	329,720
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>175,268</u>	<u>75,836</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>105,587</u>	<u>100,947</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15(i))	<u>175,268</u>	<u>100,947</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	175,268	100,947
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente del año	(136,208)	(121,985)
Retenciones en la fuente del años anteriores	<u>(36,058)</u>	<u>(15,020)</u>
Impuesto a la renta (a favor)	<u>3,002</u>	<u>(36,058)</u>

### (k) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	Estado de situación		Estado de resultados	
	financiera			
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias temporales:</i>				
Depreciación acelerada de activos fijos	33,744	48,910	(15,166)	7,068
Provisión para jubilación patronal	8,125	4,627	3,498	(168)
Provisión para desahucio	-	-	-	(1,108)
Ajuste por costo atribuido de intangibles	-	-	-	6,766
Provisión para pago de Impuesto a la Salida de Divisas	66,960	67,334	(374)	(1,503)
Amortización de pérdidas tributarias	273,487	317,602	(44,115)	(71,499)
Otras provisiones	29,905	41,281	(11,376)	41,280
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(67,533)	(19,164)
<b>Activo por impuesto diferido, neto</b>	<b>412,221</b>	<b>479,754</b>		

### (I) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta-

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

	2013	2012
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	985,979	194,274
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente (22%)	216,916	44,683
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	26,609	56,431
Efecto impuesto de deducciones adicionales (diferencias permanentes)	(724)	-
Efecto de impuestos por anticipo mínimo	-	18,997
Impuesto a la renta reconocido en resultados	242,801	120,111

## 16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, la composición accionaria es como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### 17. 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.

### 18. RESERVA LEGAL

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

### 19. 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 2013 y 2012, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal	797,592	720,912
Honorarios profesionales	411,618	331,563
Participación de utilidades a trabajadores	173,997	34,284
Depreciaciones (Véase Nota 11)	117,957	112,064
Arriendos y alquileres	93,177	62,248
Amortizaciones	90,123	503,300
Servicios básicos	89,550	102,907

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos, contribución y otros	88,085	44,724
Gastos de gestión	67,310	49,720
Movilización y viaje	61,545	93,473
Seguros	28,316	27,236
Jubilación y desahucio	20,809	19,092
Mantenimiento y reparación	15,541	29
Provisión de incobrabilidad	17,893	-
Gastos no deducibles	13,613	32,515
Otros gastos	158,245	229,259
	<u>2,245,371</u>	<u>2,363,326</u>

### 21. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Advertising	1,125,453	1,078,440
Sales promotion	556,436	375,434
Investigación de mercado	42,381	72,170
	<u>1,724,270</u>	<u>1,526,044</u>

### 22. GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los gastos financieros se formaban de la siguiente manera:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses préstamos exterior (Véase Nota 8 numeral(1))	146,304	172,525
Comisiones bancarias	3,047	6,750
	<u>149,351</u>	<u>179,275</u>

### 23. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### Nivel 2-

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

## 24. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez; los altos ejecutivos de la Compañía supervisan la gestión de estos riesgos.

### Riesgo de mercado

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

#### (i) Riesgo de tasa de interés-

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

#### (ii) Riesgo de tipo de cambio-

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

### Riesgo de crédito-

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### Riesgo de liquidez-

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

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

	Hasta 1	De 1 a 3	De 3 a 12	Más de 1	
	mes	meses	meses	año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>					
Cuentas por pagar comerciales y otras	899,872	167,935	-	-	1,067,807
Cuentas por pagar a partes relacionadas	278,424	-	-	5,385,481	5,663,905
Cuentas por pagar impuestos	107,080	-	-	294,460	401,540
	<u>1,285,376</u>	<u>167,935</u>	<u>-</u>	<u>5,679,941</u>	<u>7,133,252</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>					
Cuentas por pagar comerciales y otras	906,167	190,853	-	-	1,097,020
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>316,328</u>	<u>294,013</u>	<u>5,885,481</u>	<u>7,838,944</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 2013 y de 2012, son como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>%</u>	<u>2012</u>	<u>%</u>
Total pasivo	7,438,605	77	7,975,742	84
Total patrimonio	<u>2,264,743</u>	<u>23</u>	<u>1,521,563</u>	<u>16</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>9,703,348</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>9,497,305</u></b>	<b><u>100</u></b>

### 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 costos de todos los equipos, materiales de empaque y materia prima y cualquier otro material necesario para la fabricación del producto.

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

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

Al 31 de diciembre de 2013, se registraron por concepto de manufactura 5,618,449 (5,593,064 en el año 2012) 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 2013, se registraron por concepto de ventas 12,516,729 (10,784,579 en el año 2012) 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 2014 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 2013.