JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 30 de julio de 1974 en la ciudad de Quito con el nombre de "Jabonería Wilson S.A." según inscripción en el Registro Mercantil No. 1797 el 14 de agosto de 1974.

El objeto social principal de la Compañía es la elaboración de detergentes para industrias, jabones y detergentes de uso doméstico, producción de polvos impalpables minerales y vegetales y distribución de sus productos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para los ejercicios presentados en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 constituyeron los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013

La Compañía está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Cabe mencionar que los cambios previstos en las normas tienen impactos en otras normas relacionadas, para lo cual la Compañía lo mantiene considerado en sus análisis de aplicación.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, neto de sobregiros bancarios.

2.4 Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en 4 categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía sólo poseía activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

2.5 Cuentas y documentos por cobrar Clientes

Las cuentas por cobrar son importes adeudados por clientes por ventas de bienes realizados en el curso normal del negocio, por lo tanto son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Aquellas partidas con vencimiento menor a 12 meses se clasifican como activos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Los deudores comerciales, se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la valoración posterior, es decir a su costo amortizado. En el caso específico de los deudores comerciales, se optó por utilizar el valor nominal, teniendo en cuenta los cortos plazos de cobranza (menores a 90 días) que maneja la Compañía.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las pérdidas por deterioro relativas a créditos dudosos se registran en el Estado de Resultados Integrales en el período que se producen.

2.6 Deterioro de activos

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados, en proceso, materias primas y material de empaque, repuestos y otros utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal) y excluye los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.8 Propiedades, planta y equipo

Las Propiedades, planta y equipos de la Compañía se componen de terrenos, edificios, construcciones, infraestructura, instalaciones, maquinarias, vehículos, equipos, muebles, enseres, equipos de computación y equipo de comunicación. Las principales Propiedades, planta y equipos son la infraestructura que comprende principalmente las instalaciones donde se fabrican los productos químicos de la Compañía, las oficinas y las maquinarias.

Las Propiedades, planta y equipos se contabilizan por su coste histórico menos su correspondiente depreciación (el costo histórico incluye el valor razonable o valor justo

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

considerado como costo atribuible de acuerdo a las exenciones opcionales de acuerdo a NIIF 1). El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición y construcción de los elementos.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a Jabonería Wilson S.A. y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

Los terrenos no se amortizan. La amortización se calcula usando el método lineal de acuerdo a la NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

	<u>Vida útil</u>
• Instalaciones y adecuaciones	10 años
• Maquinaria y equipo	5, 6 ,10,20 años
• Vehículos	8 y 10 años
• Muebles y encerres	10 años
• Equipos electrónicos	3 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La Compañía ha determinado un valor residual para sus Propiedades, planta y equipo, como sigue:

• Instalaciones y adecuaciones	0%
• Maquinaria y equipo	5%
• Vehículos	30%
• Muebles y encerres	0%
• Equipos electrónicos	0%

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados.

2.9 Inversión en Asociadas

Se considera asociada a las inversiones en acciones o participaciones de la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad a la que se mantiene la inversión. La influencia en la toma de decisiones

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

La inversión mantenida en Inmofreil S.A. se muestra al costo histórico, el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.10 Propiedades de Inversión

La compañía mide su propiedad de inversión al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de estas inversiones se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo

2.11 Activos no corrientes disponibles para la venta

Se clasifican como mantenidos para la venta aquellos rubros de activos cuyos valores en libros son recuperables a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo está disponible para la venta inmediatamente a su estado actual.

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

2.12 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros activos, este rubro incluye i) el costo de la marca Misty que se expresa al costo; ii) el valor por concepto de mejoras y remodelaciones a la propiedad de inversión y a las oficinas donde funciona la Compañía, las cuales se amortizan a lo largo de la vida útil estimada de cinco años, se muestra al costo histórico menos su amortización acumulada.

2.13 Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.14 Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados integrales en el ejercicio en que se incurre en ellos.

2.15 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y con calculados a la tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía de acuerdo un análisis ha estimado que no es necesario constituir un provisión por este concepto.

2.16 Beneficios a empleados

(a) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.17 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.18 Reserva legal

La cuenta Reserva Legal presenta el monto al cierre de cada año, el valor de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe registrar a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la reserva alcance el 50% del capital social.

2.19 Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos y devoluciones. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso se puede medir con fiabilidad, es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro, cuando se ha transferido todos los riesgos y beneficios de los productos de la Compañía y cuando se alcancen determinadas condiciones para la actividad de Jabonería Wilson S.A. que se describe a continuación:

(a) Ventas de bienes

La Compañía produce y vende su principal producto al mercado nacional e internacional como son crema lavavajilla "Lava" y barra detergente "El Macho". Las ventas de estos bienes se reconocen cuando la entidad ha entregado los

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

productos al cliente, el cliente tiene la gestión del canal y el precio de venta de los productos, y no hay ninguna obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. Las transacciones al exterior son negociadas a valor CIF (se incluyen en la facturación el servicio de transporte).

2.20 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

2.21 Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se calculará como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a Jabonería Wilson S.A. y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción, y por lo tanto, no hay diferencia entre la utilidad por acción básica y diluida.

2.22 Consolidación

Como se explica en la Nota 13, la Compañía mantiene participación significativa en su compañía relacionada Inmofreil S.A.. Sin embargo, no prepara estados financieros consolidados como lo requiere la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", debido a que los efectos que tendría la inclusión de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de esta compañía en los estados financieros consolidados no serían significativos.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Jabonería Wilson S.A. durante el año 2012 mantiene una adecuada política de crédito donde el apalancamiento con proveedores no es necesario. La Compañía

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

mantiene un apalancamiento financiero con entidades del sistema financiero, debido a que sus proveedores se encuentran en el exterior es necesario utilizar cartas de crédito para cubrir los pagos a dichos proveedores. Con respecto a los proveedores nacionales, la mayoría son cubiertos con pagos al contado, lo cual no implica un riesgo para la administración ya que el giro del negocio u operación cubren dichos valores.

Cabe recalcar que las corrientes internacionales de capital constituyen un aspecto importante de la actual globalización. La integración de las naciones a los mercados financieros internacionales, especialmente durante la década reciente, creció de forma acelerada bajo las pautas del nuevo esquema de financiamiento internacional, mismo que ha quedado definido en lo fundamental por la tendencia generalizada a la bursatilización de las transacciones financieras. Esto nos dice que la apertura de los mercados financieros en el mundo nos genera no solamente opciones internas sino alternativas externas competitivas. Sin embargo si bien se han presentado ciertas crisis financieras en el mundo, las mismas afortunadamente no han afectado mucho al Ecuador, primero porque el precio del petróleo ha ido en alza, lo que es bueno ya que genera mayores ingresos al estado ecuatoriano, las recaudaciones impositivas que están teniendo unas cifras bastante interesantes (US\$11,093.3 millones en el 2012) lo que también genera liquidez en el estado y eso se transforma en circulante en los mercados, por lo tanto mayor liquidez en todas las instituciones financieras tanto de primer como segundo piso.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si bien debe controlarse nunca desaparece, esto dado por la falta de pago de facturas o morosidad en las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo contamos con diferentes controles, los cuales mencionamos a continuación:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, etc.) y cobranzas (comités de crédito y ventas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal. Se mantienen garantías bancarias las mismas que respalda el cupo otorgado a cada cliente.
- En caso de los clientes del exterior se realizan bajo la modalidad de cartas de crédito (garantía bancaria) y prepagos; por lo tanto el riesgo es mínimo.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La Compañía mantiene abierto el sistema de Buró de crédito donde se verifica la capacidad de endeudamiento de los clientes para ser calificados y asignarles un cupo de crédito.
- Revisión y monitoreo constante de morosidad que no exceda de 90 días entre 30 y 60 días es normal.

(c) Riesgo de liquidez

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Control adecuado del flujo de caja mediante actualizaciones diarias, semanales y mensuales, que ayudan a la toma de decisiones oportunas frente a cualquier situación financiera.
- Monitoreo diario del índice de cobertura de activos corrientes sobre pasivos corrientes (capital de trabajo), el mismo que se mantiene en 2; es decir, mantienen el doble de los activos para cubrir sus obligaciones corrientes.
- Concesión de descuentos, promociones y rebates como incentivo a los clientes y distribuidos para mantener un cobro eficaz y liquidez de la Compañía.
- Revisión de flujos de caja y presupuestos de áreas importantes como es Comercio Exterior y Publicidad, de forma diaria, mensual y anual, con el objetivo de alimentar el flujo y prever cualquier riesgo de liquidez.

3.2 Administración del riesgo de capital

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- En proyectos de inversión establecidos por la administración, se identifican horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita valorar correctamente a la Compañía.
- En proyectos de inversión nuevos se evalúan los índices de retorno como TIR, VAN y PRI (Periodo de recuperación de la inversión).

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse alguna de las siguientes jerarquías de medición:

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).
- Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía no posee elementos a ser medidos a valor razonable.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACION DE CRITERIO PERSONAL

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

(b) Obligaciones por beneficios por retiros del personal

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada). Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	15.389	15.000
Bancos (1)	<u>1.600.807</u>	<u>1.527.209</u>
	<u>1.616.196</u>	<u>1.542.209</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco de Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S.A., Banco de la Producción S.A. Prohubanco, Citibank N.A. Sucursal Ecuador y Banco Internacional S.A.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes nacionales	4.406.573	3.290.657
Clientes del exterior	<u>1.629.920</u>	<u>2.234.125</u>
	<u>6.036.493</u>	<u>5.524.782</u>

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Crédito fiscal Impuesto a la Salidad de Divisas - ISD	71.149	-
Crédito fiscal Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>753.727</u>	<u>319.917</u>
	<u>824.876</u>	<u>319.917</u>

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingeniero Julio Loaiza (1)	219.565	-
Sistemas de Estructuras Metálicas Germán Villalba Vallejo Cía. Ltda. (2)	87.130	-
Sr. Gustavo Freire (3)	60.500	60.500
Garantías	48.800	35.300
Otras cuentas por cobrar	32.958	48.691
Proyectos Mecánicos PROMEC S.C.C. (4)	1.641	-
	<u>450.594</u>	<u>144.491</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregado para efectuar el montaje eléctrico y electrónico de una torre de polvo, detergentes, y de las instalaciones eléctricas en las nuevas instalaciones de la Compañía en la zona industrial de Calacalí, en el sector Churocucho. El valor total estimado del contrato asciende a US\$548,912.50 más IVA. Ver nota 24.
- (2) Corresponde a anticipos entregado para la construcción y montaje de una estructura metálica y la fabricación de galpones para las nuevas instalaciones de la Compañía en la zona industrial de Calacalí, en el sector Churocucho. El valor total estimado del contrato asciende a US\$325,125 y US\$174,260 más IVA, respectivamente. Ver nota 24.
- (3) Corresponde al anticipo entregado para la adquisición de un terreno para las nuevas instalaciones de la Compañía.
- (4) Corresponde a anticipo entregado para efectuar la fabricación de una torre de secado, los trabajos, instalación, fabricación y montaje de nueva planta de detergentes, y la fabricación y montaje de Air Lift en las nuevas instalaciones de la Compañía en la zona

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

industrial de Calacalí, en el sector Churocucho. El valor total estimado del contrato asciende a US\$690,000 más IVA. Ver nota 24.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima nacional	639.299	549.077
Materia prima importada	2.011.546	2.227.790
Materia producto intermedio	476.480	425.574
Producción en proceso	245	711
Producto terminado	1.592.315	1.346.094
Producto misty	41.365	10.048
Embalaje	684.151	417.827
Esponjas	6.319	3.430
Quitamanchas	577	707
Repuestos	42.837	19.970
Importaciones en tránsito	1.725.011	1.112.639
	<u>7.220.145</u>	<u>6.113.867</u>

NOTA 10 - ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Corresponde al inmueble ubicado en el Conjunto Habitacional Balcones de Cumbaya, en la parroquia de Cumbaya, el cual fue adquirido el 23 de junio del 2011 por un valor de US\$230,000.

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	1.441.800	1.187.055	5 - 20%
Vehículos	850.733	741.050	10 - 12%
Equipo electrónico	146.085	141.888	33%
Instalaciones y adecuaciones	90.981	90.981	10%
Muebles y enseres, y equipos de oficina	70.218	67.493	10%
	<u>2.599.817</u>	<u>2.228.467</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(720.717)</u>	<u>(543.859)</u>	
	1.879.100	1.684.608	
Terrenos	249.343	118.360	
Construcciones en curso	6.230.514	1.534.174,00	
Total al 31 de diciembre	<u>8.358.957</u>	<u>3.337.142</u>	

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	3.337.142	2.653.629
Adiciones, netas (1)	5.198.673	984.813
Reclasificación a Activo no corriente disponible para la venta	-	(229.072)
Depreciación del año	<u>(176.858)</u>	<u>(72.228)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>8.358.957</u>	<u>3.337.142</u>

- (1) En el 2012 corresponde principalmente al aumento de construcciones en curso por US\$4,696,340 (2011: US\$206,810), maquinaria y equipo por US\$254,745 (2011: US\$475,119), vehículos por US\$109,683 y terrenos por US\$130,983.

NOTA 12 - PROPIEDAD DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al inmueble compuesto por un lote de terreno y construcción ubicado en el centro norte de la ciudad de Quito cuyo valor de costo asciende a US\$522,146. Hasta octubre del 2011 el inmueble se encontraba bajo arrendamiento mercantil y fue adquirido al Banco Pichincha C.A. por un valor residual de US\$132,080.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - INVERSIONES EN ASOCIADAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. (1)	-	2.742.252
Inmofreil S.A. (2)	488.621	488.621
	<u>488.621</u>	<u>3.230.873</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde al 19,38% de participación en el capital social de esta compañía, dedicada al arrendamiento de bienes inmuebles.

(2) La Compañía mantiene el 50% de la participación accionaria de Inmofreil S.A.; compañía que durante al año 2012 adopto por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantiene su inversión registrada al costo histórico y no ha realizado el ajuste correspondiente al valor patrimonial proporcional, ajuste que generaría una disminución en la inversión en asociada por US\$127,688, efecto que no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	3.230.873	2.693.916
Venta de inversiones en asociadas (1)	(2.742.252)	-
Otros movimientos en inversiones (2)	-	488.621
Participación en los resultados de asociadas imputada a los resultados del ejercicio (3)	-	48.336
Saldos al 31 de diciembre	<u>488.621</u>	<u>3.230.873</u>

(1) Durante el año 2012, la Compañía vendió en enajenación perpetua a favor de Elara Holding LLC 155 acciones que mantenía en Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. por un valor de US\$2,713,780, registrando en el resultado del ejercicio una pérdida por venta de inversiones en asociadas de US\$28,472.

(2) Incluye principalmente US\$488,621 por reconocimiento del 50% de la participación en el capital social de Inmofreil S.A. el cual se generó por compensación de anticipos entregados en el 2010 y 2009 para la adquisición de acciones de esta compañía.

(3) Corresponde al reconocimiento de la ganancia por valor patrimonial proporcional de Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. en los años 2010 y 2011.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corpei	75.707	75.967
Dividendos por cobrar de Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	-	-
Elara Holding LLC (1)	18.237	18.237
	<u>2.713.780</u>	<u>-</u>
	<u>2.807.724</u>	<u>94.204</u>

(1) Corresponde a una cuenta por cobrar generada por la venta en enajenación perpetua de 155 acciones que se mantenían en Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. por US\$2,713,780. Esta cuenta será cobra hasta el año 2032 y devenga una tasa de interés anual del 5%.

NOTA 15 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	Interes anual % Promedio	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco (1)	8,25% - 8,42%	5.197.716	2.996.444
Banco Pichincha C.A. (2)	8,50%	2.380.826	1.284.070
Interés por pagar		116.249	120.370
		<u>7.694.791</u>	<u>4.400.884</u>
Menos porción corriente		<u>(5.028.099)</u>	<u>(3.828.449)</u>
		<u>2.666.692</u>	<u>572.435</u>

Vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

<u>Años</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
2013	-	241.415
2014	1.136.176	264.011
2015	1.165.194	67.009
2016	365.322	-
	<u>2.666.692</u>	<u>572.435</u>

(1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo por US\$1,200,000, US\$240,000, US\$950,000, US\$500,000, US\$1,500,000, US\$670,000 y US\$1,000,000 contratados durante el año 2012 y 2011, cuyas fechas de vencimiento son el 19 de enero del 2013, 26 de marzo del 2013, 12 de enero del 2015, 28 de diciembre del

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

2015, 28 de diciembre del 2015, 18 de julio del 2016, 19 de septiembre del 2016, respectivamente.

- (2) Corresponde a un préstamo y cartas de crédito para financiar capital de trabajo por US\$800,000, US\$296,719, US\$286,607 y US\$997,500 contratados y renegociados durante el año 2012, cuyas fechas de vencimiento son el 12 de enero del 2013, 27 de marzo del 2013, 19 de junio del 2013 y 1 de junio del 2013, respectivamente.

NOTA 16 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	1.847.439	2.200.937
Proveedores del exterior	2.973.308	1.562.236
	<u>4.820.747</u>	<u>3.763.173</u>

NOTA 17 - SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

A la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de julio del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades fiscales. Los años 2010 a 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación del resultado contable-tributario

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	3.213.556	1.988.804
(Menos):		
Participación laboral	(482.033)	(298.321)
Rentas exentas	(17.809)	(6.609)
Utilidad antes de impuestos	<u>2.713.714</u>	<u>1.683.874</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	219.709	186.332
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	16.163	-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	247	-
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad (2)	(115.678)	(104.542)
Deducción por incremento neto de empleados	-	(29.834)
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>2.834.155</u>	<u>1.735.830</u>
Base imponible 23% - 24%	1.334.155	735.830
Base imponible 13% - 14% reinversión	1.500.000	1.000.000
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>501.856</u>	<u>316.599</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$98,590, jubilación patronal trabajadores menores a 10 años por US\$110,047, depreciación propiedad planta y equipo por US\$6,148, y baja de inventarios por US\$8,198.
- (2) Corresponde a las remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad en un 150% adicional.

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

	31 de diciembre	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado (1)	501.856	316.599
Menos		
Anticipos pagados	(40.658)	(33.358)
Retenciones en la fuente efectuadas	(245.438)	(207.846)
Crédito tributario por ISD	<u>(204.169)</u>	<u>-</u>
Saldo por pagar	<u>11.591</u>	<u>75.395</u>

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el 2012 y 2011 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases descritas en la Nota 2.14, ascendía a US\$248,504 (2011: US\$211,099), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$501,856 (2011: US\$316,599), por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta causado el monto de US\$501,856 (2011: US\$316,599).

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto a la renta diferido por determinar.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000, o únicamente presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior si en el mismo periodo fiscal el monto acumulado es superior a US\$3,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012 y 2011 debido a que el monto de las transacciones con partes relacionadas locales y/o del exterior no supera los montos acumulados de US\$6,000,000 o US\$3,000,000 establecidos por el Servicio de Rentas Internas para la obligación de presentar un estudio de precios de transferencias y/o un anexo de operaciones, respectivamente. Sin embargo, durante el año 2012 y 2011 la Compañía mantuvo operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior por US\$2,729,433 y US\$1,396,920, respectivamente. Ver nota 20.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

equipos que preserven el medio ambiente y también se establece la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

Cambio en la legislación -

Salario mínimo sectorial: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió la Resolución No. 000370, publicada en el Registro Oficial No.618 del 13 de enero de 2012, misma que estableció los niveles en las estructuras ocupacionales de las comisiones sectoriales y los salarios mínimos sectoriales, para los trabajadores amparados por el Código del Trabajo vigentes a partir del 1 de enero del 2012.

Esta resolución determina que los salarios mínimos sectoriales en ningún caso podrán ser inferiores a las establecidas para cargo en las ramas de actividad de comisiones sectoriales, y las tarifas de jornada nocturna se liquidarán en relación a lo establecido en el artículo 49 del Código de Trabajo.

Compensación económica para el salario digno: El Ministerio de Relaciones Laborales, emitió el Acuerdo No. 0005, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, mediante el cual establece el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno del 2012, cuyo valor calculado es de US\$368 por mes.

La compensación económica se define como la diferencia entre el salario digno y el ingreso mensual percibido por el trabajador y deberá ser pagado por los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2012 o que hubieren pagado anticipo de impuesto a la renta inferior a la utilidad.

La liquidación para el pago de la compensación económica del año 2012 se hará hasta el 31 de diciembre de ese ejercicio y se pagará a los trabajadores hasta el 31 de marzo del año 2013 por una sola vez. Para el pago de esta compensación económica, el empleador destinará hasta el 100% de las utilidades correspondientes al año 2012. Si la totalidad del valor de las utilidades no alcanzare para cubrir el salario digno, dicha utilidad deberá repartirse de manera proporcional; para lo que, el valor de la compensación correspondiente a cada trabajador para alcanzar el salario digno se dividirá para el monto total necesario para cubrir el salario digno de todos los trabajadores y se multiplicará por el valor de utilidades efectivamente generadas en el año 2012.

Determinación presuntiva: El Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC12-00018, publicada en el Registro Oficial No. 629 del 30 de enero de 2012, expide los coeficientes de estimación presuntiva de carácter general, por ramas de actividad económica, aplicables para el ejercicio fiscal 2012.

Los coeficientes señalados en las tablas de determinación presuntivas se aplicarán multiplicándolos por los montos totales de los activos, ingresos, costos y gastos, según

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponda y de éstos resultados se escogerá el mayor, cuyo valor constituirá la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa correspondiente del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas verificará la información entregada por cada contribuyente y calculará el valor total presunto del rubro respecto del cual se obtuvo la información.

Deducibilidad de gastos por depreciación de bienes revaluados: El 19 de junio del 2012 en el Registro Oficial No. 727 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 1180 por medio del cual se reforma el Reglamento para la Aplicación del Impuesto a la Salida de Divisas y el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. El artículo 3 del Decreto Ejecutivo No. 1180 señala lo siguiente: "Artículo 3.- Suprímase la letra f) del número 6 del Artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno": Cuando un contribuyente haya procedido al reavalúo de activos fijos, podrá continuar depreciando únicamente el valor residual. Si se asigna un nuevo valor a activos completamente depreciados, no se podrá volverlos a depreciar. En el caso de venta de bienes revaluados se considerará como ingreso gravable la diferencia entre el precio de venta y el valor residual sin considerar el reavalúo".

NOTA 18 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Estimación para cuentas incobrables	45.208	-	-	45.208
Impuesto a la renta por pagar	75.395	501.856	(565.660)	11.591 (1)
Beneficios sociales	396.147	864.486 (2)	(739.399)	521.234
Provisión para jubilación patronal (Nota 19)	927.271	169.584	(71.595)	1.025.260
Provisión para Desahucio (Nota 19)	218.336	-	(24.119)	194.217
<u>Año 2011</u>				
Estimación para cuentas incobrables	45.208	-	-	45.208
Impuesto a la renta por pagar	490.933	316.599	(732.137)	75.395 (1)
Beneficios sociales	613.958	594.872 (2)	(812.683)	396.147
Provisión para jubilación patronal (Nota 19)	858.720	133.053	(64.502)	927.271
Provisión para Desahucio (Nota 19)	238.954	-	(20.618)	218.336

(1) Incluye principalmente US\$501,856 (2011: US\$316,599) de impuesto a la renta, menos US\$490,265 (2011: US\$241,204) correspondiente a anticipos pagados, retenciones en la fuente y crédito tributario ISD. Ver nota 17 a).

(2) Incluye US\$482,033 (2011: US\$298,321) de participación de trabajadores en las utilidades del año.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	1.025.260	927.271
Bonificación por desahucio	<u>194.217</u>	<u>218.336</u>
	<u><u>1.219.477</u></u>	<u><u>1.145.607</u></u>

19.1 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestados sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

19.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

	31 de diciembre del <u>2012</u>	31 de diciembre del <u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8,68	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4,50	4,50

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo actual del servicio	<u>169.584</u>	<u>89.352</u>

El gasto del año se incluye en el gasto de los beneficios a los empleados en el estado de resultados integrales.

NOTA 20 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Alquiler edificaciones y vehiculos de las Compañías</u>		
Cía. Ind. Ecuatoriana S.A.	685.454	345.744
Corporación Origrana S.A.	191.204	78.000
Racalec S.A.	834.583	55.200
Impadeca S.A.	24.192	28.800
	<u>1.735.433</u>	<u>507.744</u>
<u>Préstamos de la Compañía</u>		
Cía. Ind. Ecuatoriana S.A.	139.355	163.466
Inmobiliaria Industrial Bernus S.A.	539	1.256
Bianjos S.A.	2.035	1.912
Calanchini S.A.	3.564	2.378
Corporación Origrana S.A.	16.901	24.385
Encaper Encargo de Personal S.A.	500	110.700
Funservicios Funciones y Servicios S.A.	456	1.147
Herjavsá S.A.	291	1.013
Impalpables y Derivados Impadeca S.A.	8.113	6.857
Mardomi S.A.	463	1.151
Racalec S.A.	76.219	92.812
Sanuss S.A.	85.835	12.968
Villesver S.A.	4.099	3.742
Especic S.A.	22.359	18.099
Cogygroup S.A.	460	1.134
Inmofreil S.A.	1.431	2.189
Sascha Nussbaum	631.380	443.967
	<u>994.000</u>	<u>889.176</u>
Total	<u>2.729.433</u>	<u>1.396.920</u>

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	31 de Diciembre <u>2012</u>	31 de Diciembre <u>2011</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar:</u>		
Inmobiliaria Industrial Bernuss S.A.	3.241	2.702
Bianjos S.A.	6.672	4.637
Calanchini S.A.	8.816	5.252
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	303.576	164.218
Especic S.A.	67.999	45.640
Corporación Origrana S.A.	42.074	25.174
Sanuss S.A.	113.293	27.458
Villesver S.A.	14.093	9.994
Herjavsa S.A.	2.450	2.162
Encargo Dep. Personal, Encaper S.A.	3.206	2.706
Funciones y Servicios, Funservicios S.A.	2.879	2.423
Conygrup S.A.	3.042	2.581
Impalpables y Derivados, Impadeca S.A.	14.970	6.833
Inmofreil S.A.	3.620	2.189
Racalec S.A.	169.139	92.920
Mardomi S.A.	3.377	2.914
Dinusa S.A.	125.737	-
Sascha Nussbaum (1)	1.816.574	1.185.219
	<u>2.704.758</u>	<u>1.585.022</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar:</u>		
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. (2)	1.035.862	566.652
Corporación Origrana S.A. (2)	453.964	297.008
Racalec S.A. (2)	790.991	105.440
Impalpables y Derivados, Impadeca S.A.	117.472	-
Escorpius Industries LLCC (3)	385.161	385.161
Nogal LLC (3)	256.774	256.774
	<u>3.040.224</u>	<u>1.611.035</u>

(1) La Compañía mantiene préstamos otorgados a la administración, principalmente a Sascha Nussbaum, el saldo de esta cuenta por cobrar será cancelado durante el transcurso del año 2013.

(2) Representa principalmente a saldos pendientes de pago relacionados con los contratos de arrendamiento, donde funcionan la planta y las oficinas de la Compañía.

(3) Corresponde a dividendos que se encuentran pendientes de pago.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago; sin embargo, se estima que serán liquidados en el corto plazo. Las transacciones con estas compañías relacionadas no son equiparables a las realizadas con terceros.

NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 55,420 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$100 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 24 de marzo del 2011 resolvió reinvertir las utilidades del año 2010 en US\$1,000,000 para la adquisición de maquinaria. Mediante escritura publicada del 9 de septiembre del 2011, la Compañía efectuó un aumento de capital por un total de US\$1,000,000 a prorrata de cada accionista, provenientes de las utilidades acumuladas de años anteriores.

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de octubre del 2012 resolvió reinvertir las utilidades del año 2011 en US\$1,000,000 para la adquisición de maquinaria. Mediante escritura publicada del 23 de octubre del 2012, la Compañía efectuó un aumento de capital por un total de US\$1,000,000 a prorrata de cada accionista, provenientes de las utilidades acumuladas de años anteriores.

NOTA 22 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital social.

NOTA 23 - RESERVA DE CAPITAL

Incluye el saldo de las cuentas reserva por revaluación del patrimonio y re-expresión monetaria originada en la corrección monetaria del patrimonio, de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores transferidos a esta cuenta. Esta reserva podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, podrá ser capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

NOTA 24 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

- i) **Contrato de arrendamiento de bienes inmuebles, celebrado entre Jabonería Wilson S.A. y Racalec S.A..**

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Fecha de inicio: 2 de enero del 2005

Objeto: Racalec S.A. da en arrendamiento a Jabonería Wilson S.A. las bodegas de su propiedad que se encuentran ubicadas en las calles Paris e Isla Pinzón de la ciudad de Quito, parroquia Chaupicruz.

Precio: Racalec S.A. cobrará un canon de arriendo mensual de US\$62,097.

Vigencia: El contrato tiene una duración de dos años renovable automáticamente por el mismo período hasta que cualquiera de las partes notifique su deseo de no renovar con 90 días de anticipación a la fecha de expiración. El contrato ha sido renovado en las mismas cláusulas y a la fecha de emisión de los estados financieros (1 julio del 2013) se encuentra vigente.

ii) Contrato de arrendamiento de bienes inmuebles, celebrado entre Jabonería Wilson S.A. y Comercial Industrial Ecuatoriana S.A..

Fecha de inicio: 2 de enero del 2005

Objeto: Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. da en arrendamiento a Jabonería Wilson S.A. el terreno de su propiedad, donde funciona la planta industrial de Jabonería Wilson S.A. que se encuentra ubicado en la Av. 6 de diciembre y Av. De los Granados de la ciudad de Quito.

Precio: Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. cobrará un canon de arriendo mensual de US\$51,001.

Vigencia: El contrato tiene una duración de dos años renovable automáticamente por el mismo período hasta que cualquiera de las partes notifique su deseo de no renovar con 90 días de anticipación a la fecha de expiración. El contrato ha sido renovado en las mismas cláusulas y a la fecha de emisión de los estados financieros (1 julio del 2013) se encuentra vigente.

iii) Contrato de arrendamiento de bienes inmuebles, celebrado entre Jabonería Wilson S.A. y Corporación Origrana S.A..

Fecha de inicio: 2 de enero del 2005

Objeto: Corporación Origrana S.A. da en arrendamiento a Jabonería Wilson S.A. las oficinas y galpones de su propiedad, donde funcionan las oficinas de Jabonería Wilson S.A. que se encuentran ubicadas en la ciudad de Guayaquil

Precio: Corporación Origrana S.A. cobrará un canon de arriendo mensual de US\$14,217.

Vigencia: El contrato tiene una duración de dos años renovable automáticamente por el mismo período hasta que cualquiera de las partes notifique su deseo de no renovar con 90

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

días de anticipación a la fecha de expiración. El contrato ha sido renovado en las mismas cláusulas y a la fecha de emisión de los estados financieros (1 julio del 2013) se encuentra vigente.

iv) Contratos de construcción, celebrados entre Jabonería Wilson S.A. y Contratistas

Durante el año 2012 la Compañía ha celebrado contratados para la construcción de su nueva planta industrial, la cual se encuentra ubicada en la zona industrial de Calacalí, en el sector de Churocucho. Un detalle de los principales contratos se detalla a continuación:

<u>Contratista</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Objeto</u>	<u>Valor contrato en US\$</u>
Ingeniero Julio Loaiza	14-Sep-12	Montaje eléctrico y electrónico de una torre de polvo detergente, y de las instalaciones de la nueva planta industrial.	548.913
IPAC S.A.	30-Jul-12	Adquisición de acero estructural.	390.254
Sistema de Estructuras Metálicas Germán Villalba Vallejo Cía. Ltda.	17-Jul-12	Fabricación, transporte y montaje de estructura metálica, de acuerdo a planos y especificaciones técnicas.	325.125
Sistema de Estructuras Metálicas Germán Villalba Vallejo Cía. Ltda.	1-Sep-12	Construcción de galpones.	174.260
Moreano Viteri Cía. Ltda.	10-Dec-12	Instalación de Sistemas Hidrosanitarios y de Sistema contra incendios.	388.280
Proyectos Mecánicos PROMEC S.C.C.	17-Sep-12	Fabricación y traslado de tanques de almacenamiento, de acuerdo a planos y especificaciones técnicas.	367.583
Proyectos Mecánicos PROMEC S.C.C.	1-Dec-12	Fabricación de una torre de secado.	690.000
		Total	<u>2.884.415</u>

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de julio del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.