

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

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.

Con fecha 21 de enero de 2014 se suscribió la escritura de reforma de estatutos de la compañía, en la cual principalmente se reforma la cláusula de objeto de la compañía.

El objeto principal de la Compañía es fabricación, elaboración, producción, importación, exportación, maquila, transformación, industrialización y/o comercialización al por mayor y menor, de toda clase de productos en general y en especial de toda clase de detergentes para industrias, jabones y detergentes de uso doméstico, productos de aseo del hogar, productos de aseo, higiene y cuidado personal y todo tipo de cosméticos, difusores, aromatizadores, aerosoles y ambientadores de todo tipo, uso y presentación, así como toda clase de materias primas, embalaje y toda clase de productos químicos y orgánicos, materia activa o compuesta ya sea en estado natural, elaborados o semielaborados, y de polvos impalpables minerales y vegetales, ya sea para uso industrial o de uso y consumo humano, así como toda clase de alimentos y productos farmacéuticos de venta libre e insumos y dispositivos médicos.

En la actualidad la Compañía fabrica, comercializa y es propietaria de las marcas Lava, El Macho, Ciento y Misty, entre otros.

1.2 Aumento de capital

Mediante Acta de Junta N.92 de fecha 31 de julio de 2014 (2013: Acta de Junta de fecha 19 de diciembre de 2013) la Compañía resolvió elevar el capital social mediante la capitalización de parte de las utilidades no distribuidas del ejercicio económico del año 2013 por US\$900.000 (2013: con utilidades del ejercicio económico del año 2012 por US\$1.500.000).

1.3 Nueva planta

Con el objetivo de aumentar sus ventas y considerando la alta demanda que sus productos tienen a nivel local e internacional, Jabonería Wilson decidió iniciar un proceso de inversión importante con la construcción de su nueva planta industrial de producción que está ubicada en Calacalí, misma que se encuentra en su etapa final y de pruebas. Para tal efecto durante los años 2014 y 2013 la Compañía invirtió en: i) terrenos por US\$310.000; ii) maquinarias por US\$643.132; iii) compra de materiales de construcción y obras, e intereses por US\$10.581.221. Ver Nota 12. Durante los primeros meses del año 2015 la compañía terminó la construcción y traslado su planta industrial de producción a Calacalí.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de agosto de 2015 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 están 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. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
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".	1de enero del 2014
NIC 36	Enmienda. Requiere revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	1de enero del 2014
NIC 39	Enmienda. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	1de enero del 2014
NIIF 10	Enmienda. Incluye la definición de una entidad de inversión e introduce una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Además, requiere que esas subsidiarias deban ser medidas a valor razonable con cambios en resultados, de acuerdo a NIIF 9.	1de enero del 2014
IFRIC 21	Nueva interpretación denominada "Gravámenes". Es una interpretación de la NIC 37, la cual considera cómo contabilizar los gravámenes establecidos por los gobiernos, que no son impuestos a la renta.	1de enero del 2014
NIC 19	Enmienda. Referente a la aplicación de las contribuciones a los empleados, por prestaciones definidas, que son independientes del número de años de servicio.	1de julio del 2014
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1de enero del 2016
NIIF 10	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1de enero del 2016
NIC 28	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1de enero del 2016
NIIF 14		
NIC 16	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1de julio del 2016
NIC 38		
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1de julio del 2016
NIC 16	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1de julio del 2016
NIC 41		
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2014, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2015; 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.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010-2012: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 2 - Pago basados en acciones", donde se modifican definiciones; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se modifica la medición de la contraprestación contingente en una combinación de negocios; iii) "NIIF 8 - Segmentos operativos", donde se modifican las agregaciones de segmentos y la reconciliación del total de activos de los segmentos con los activos totales de la entidad; iv) "NIIF 13 - Valor razonable", donde clarifica el tratamiento de las cuentas por cobrar y pagar a corto

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

plazo sin ningún tipo de interés establecido; v) "NIC 16 - Propiedades, planta y equipos" y NIC 38 - Activos intangibles, aclara sobre el método de revaluación, en relación al ajuste proporcional de la depreciación acumulada; vi) "NIC 24 - Información a revelar sobre partes relacionadas", donde clarifica que una compañía que preste servicios de gestión o dirección, es una parte relacionada.

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011-2013: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de julio del 2014. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 1 - Adopción por primera vez de las NIIF", donde se clarifica la adopción anticipada de las NIIF; ii) "NIIF 3 - Combinaciones de negocios", donde se aclara el alcance de la norma en referencia a los negocios conjuntos; iii) "NIIF 13 - Valor razonable", donde se modifica el alcance de la excepción de valoración de portafolios"; y, iv) "NIC 40 - Propiedades de inversión", donde aclara que la NIC 40 y la NIIF 13 no son excluyentes.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – "Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financieros interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que están vigentes desde el 1 de julio del 2014 y las que estarán a partir del 1 de enero del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni generarán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes 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”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas, funcionarios y empleados y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable a través de pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a:
 - a) Los montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - b) Préstamos de capital de trabajo que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses. Los intereses de los préstamos comerciales son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros (gastos) ingresos, netos” cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.
- (iii) Funcionarios y empleados: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(iv) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponde a:

- a) Los montos adeudados por terceras partes que se liquidan en el corto plazo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- b) Préstamos a terceros que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros (gastos) ingresos, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Otros pasivos financieros:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro. "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderos en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo 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 previamente reconocida.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, La Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar US\$26.033 que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos por recuperar

Corresponden principalmente a crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado y retenciones del Impuesto a la Renta que serán recuperados en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en la capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para llevar a cabo la venta.

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

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos disponibles para la venta se registran al menor valor entre el costo o valor razonable de los mismos menos los costos de ventas asociados y corresponden a aquellos activos cuyo valor en libros es recuperable a través de una operación de venta.

Incluyen el edificio y el terreno ubicado en el Conjunto Habitacional Balcones de Cumbaya, en la parroquia de Cumbaya, el cual fue adquirido el 23 de junio del 2011. A partir de dicha fecha se suspendió su depreciación y la administración se comprometió a realizar su venta en los próximos 12 meses.

Durante el año 2014 la Junta General de accionistas autorizó al Gerente a que se realice las gestiones pertinentes para la venta.

2.9 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales para edificios y maquinarias y equipos, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, infraestructura e instalaciones	10 a 40
Maquinarias y equipos	5 a 20
Muebles, enseres y equipo	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	8 a 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía ha capitalizó intereses por US\$XXX.XXX (2013: US\$341.763) correspondientes a financiamiento realizado para la construcción de la nueva planta. Ver Nota 1.

2.10 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de edificios e instalaciones es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considerando su valor residual. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades de inversión son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de las propiedades de inversión es de 55 años.

2.11 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 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 Imofreil S.A. se muestra al costo histórico, y su valoración con el método de participación no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

2.12 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro otros activos, corresponde al costo de licencias para el uso de sistemas operativos y contables. Se registran a su costo menos la amortización

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

acumulada. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (3 años).

2.13 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión, inversiones en asociadas y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.14 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: 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 preparados bajo NIIF. 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.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporales entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.15 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 8.68% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.18 Costos y Gastos

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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. ADMINISTRACIÓN 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 (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), 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.

El área de finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio y concentración:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. Además, la Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

Los precios de los productos manufacturados y comercializados por la Compañía, son establecidos de acuerdo a lo que se detalla a continuación:

- (i) Los márgenes mínimos de utilidad requeridos para generar un retorno justo al capital invertido en la operación.
- (ii) Las condiciones vigentes en el mercado local e internacional.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2014	2013
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA-
Banco del Páifico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Citibank	AAA	AAA

- (1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch, Rating PCR Pacific S.A. y Soc. Cal. Riesgo Latinoamerica SCR LA.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales del año por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 19% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera por medio del comité de crédito que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, tres meses y mensual.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2014 concentró su apalancamiento con proveedores, compañías relacionadas y entidades financieras. Las buenas relaciones que se mantienen han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos por pronto pago a los clientes para cubrir las necesidades de efectivo.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2014</u>	Menos de <u>30 días</u>	Entre 30 y <u>180 días</u>	Entre 180 <u>días y 1 año</u>	Entre 1 y <u>5 años</u>
Obligaciones financieras	1.383.521	12.666.981	3.033.869	6.108.520
Proveedores	4.504.611	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	3.573.324	-	-	-
Otras cuentas por pagar	6.178	-	-	-
	<u>9.467.634</u>	<u>12.666.981</u>	<u>3.033.869</u>	<u>6.108.520</u>
<u>Año 2013</u>	Menos de <u>30 días</u>	Entre 30 y <u>180 días</u>	Entre 180 <u>días y 1 año</u>	Entre 1 y <u>5 años</u>
Obligaciones financieras	2.080.862	7.596.420	2.379.105	5.014.041
Proveedores	3.109.063	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	2.481.311	-	-	-
Otras cuentas por pagar	16	-	-	-
	<u>7.671.252</u>	<u>7.596.420</u>	<u>2.379.105</u>	<u>5.014.041</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores, compañías relacionadas y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	23.192.891	17.209.020
Proveedores	4.504.611	3.109.063
Partes relacionadas	3.573.324	2.481.311
Otras cuentas por pagar	<u>6.178</u>	<u>16</u>
	31.277.004	22.799.410
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(716.057)</u>	<u>(1.173.432)</u>
Deuda neta	30.560.947	21.625.978
Total patrimonio neto	16.936.723	14.740.744
Capital total	47.497.670	36.366.722
Ratio de apalancamiento	64%	59%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas. El incremento del ratio de apalancamiento se debe a los préstamos contratados durante el año 2014 para la construcción de su nueva planta productiva.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes criterios.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.13.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.15.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2014		2013	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo	716.057	-	1.173.432	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	9.574.183	-	7.085.751	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4.267.270	1.330.725	2.823.963	1.330.725
Funcionarios y empleados	30.901	-	6.408	-
Otras cuentas por cobrar	168.247	2.638.331	168.247	2.638.331
Total activos financieros	<u>14.756.658</u>	<u>3.969.056</u>	<u>11.257.801</u>	<u>3.969.056</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	17.084.371	6.108.520	12.194.979	5.014.041
Proveedores	4.504.611	-	3.109.063	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3.573.324	-	2.481.311	-
Total pasivos financieros	<u>25.162.306</u>	<u>6.108.520</u>	<u>17.785.353</u>	<u>5.014.041</u>

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- 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 que 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).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	17.000	17.000
Bancos (1)	699.057	1.156.432
	<u>716.057</u>	<u>1.173.432</u>

- (1) Corresponden a depósitos libres de disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco Guayaquil S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco – Grupo Promerica, Banco Internacional S.A., Banco del Pacífico S.A., Citibank N.A. Sucursal Ecuador, y Citibank N.Y.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes Nacionales (1)	7.830.366	5.919.048
Clientes Exterior (1)	1.769.850	1.192.736
	9.600.216	7.111.784
Provisión (2)	(26.033)	(26.033)
	<u>9.574.183</u>	<u>7.085.751</u>

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La antigüedad de cartera al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por vencer</u>	8.759.175	6.668.115
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	420.958	264.642
De 61 a 90 días	164.678	34.117
Más de 91 días	255.405	144.910
	<u>9.600.216</u>	<u>7.111.784</u>

- (2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	(26.033)	(45.208)
Reversos /utilizaciones	-	19.175
Saldo final	<u>(26.033)</u>	<u>(26.033)</u>

7. IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	152.219	247.333
Impuesto al Valor Agregado (2)	1.489.936	1.260.101
	<u>1.642.155</u>	<u>1.507.434</u>

- (1) Corresponde al Impuesto a la Salida de divisas pagado en las importaciones de materia prima para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto a la renta.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en compras e importaciones de bienes y servicios para la producción. Dichos impuestos serán utilizados como crédito tributario en las declaraciones futuras de impuesto al valor agregado.

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Luminarias del Ecuador Lumiled	118.800	118.800
Sr. Gustavo Freire (1)	60.500	60.500
Garantías	33.000	32.500
Otras cuentas por cobrar	366.860	157.271
	<u>579.160</u>	<u>369.071</u>

- (1) Corresponde al anticipo entregado para la adquisición de un terreno para las nuevas instalaciones de la Compañía.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

2014

	<u>2014 y 2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Corpei	-	74.561
Dividendos por cobrar de Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	-	18.237
Elara Holding LLC (1)	168.247	2.545.533
	<u>168.247</u>	<u>2.638.331</u>

- (1) Corresponde a 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 cobrada hasta el año 2032 y devenga una tasa de interés anual del 5%.

10. INVENTARIOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materia prima	4.055.295	4.493.922
Producto terminado	1.582.979	1.325.235
Suministros, materiales e insumos	1.306.106	653.054
Importaciones en tránsito	2.396.663	327.518
Repuestos	183.252	50.772
Producto en proceso	142.132	749
	<u>9.666.427</u>	<u>6.851.250</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene inventarios de materia prima entregados en garantía por US\$10.641.344. (Ver Nota 27)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio, infraestructura e instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles, enseres y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013								
Costo	249.343	1.156.220	1.441.800	70.218	146.085	850.733	5.165.275	9.079.674
Depreciación acumulada	-	(58.322)	(291.150)	(40.948)	(121.417)	(208.880)	-	(720.717)
Valor en libros	<u>249.343</u>	<u>1.097.898</u>	<u>1.150.650</u>	<u>29.270</u>	<u>24.668</u>	<u>641.853</u>	<u>5.165.275</u>	<u>8.358.957</u>
Movimiento 2013								
Adiciones (1)	310.000	88.824	385.191	9.686	39.856	72.091	6.070.715	6.976.363
Bajas, neto	-	-	(90.385)	(3.000)	(2.014)	-	-	(95.399)
Depreciación	-	(10.272)	(91.920)	(4.471)	(17.961)	(144.830)	-	(269.454)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	<u>559.343</u>	<u>1.176.450</u>	<u>1.353.536</u>	<u>31.485</u>	<u>44.549</u>	<u>569.114</u>	<u>11.235.990</u>	<u>14.970.467</u>
Al 31 de diciembre del 2013								
Costo	559.343	1.245.044	1.736.606	76.904	183.927	922.824	11.235.990	15.960.638
Depreciación acumulada	-	(68.594)	(383.070)	(45.419)	(139.378)	(353.710)	-	(990.171)
Valor en libros	<u>559.343</u>	<u>1.176.450</u>	<u>1.353.536</u>	<u>31.485</u>	<u>44.549</u>	<u>569.114</u>	<u>11.235.990</u>	<u>14.970.467</u>
Movimiento 2014								
Adiciones (1)	-	-	257.941	1.630	40.495	175.625	4.510.506	4.986.197
Bajas, neto	-	-	-	-	-	(46.500)	-	(46.500)
Depreciación	-	(12.592)	(227.264)	(4.708)	(23.800)	(119.231)	-	(387.595)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>559.343</u>	<u>1.163.858</u>	<u>1.384.213</u>	<u>28.407</u>	<u>61.244</u>	<u>579.008</u>	<u>15.746.496</u>	<u>19.522.569</u>
Al 31 de diciembre del 2014								
Costo	559.343	1.245.044	1.994.547	78.534	224.422	1.051.949	15.746.496	20.900.335
Depreciación acumulada	-	(81.186)	(610.334)	(50.127)	(163.178)	(472.941)	-	(1.377.766)
Valor en libros	<u>559.343</u>	<u>1.163.858</u>	<u>1.384.213</u>	<u>28.407</u>	<u>61.244</u>	<u>579.008</u>	<u>15.746.496</u>	<u>19.522.569</u>

- (1) Durante los años 2013 y 2014 corresponde a la adquisición de activos para la construcción de la nueva planta industrial que se comprende principalmente de: i) terrenos por US\$310.000; ii) maquinarias por US\$643.131; iii) compra de materiales de construcción y obras, e intereses por US\$10.581.221. La Administración considera que durante el año 2015 se completará la construcción de su nueva planta industrial. Ver Nota 1.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantiene los terrenos, edificios, vehículos y construcciones entregados en garantía por US\$7.724.737. (Ver Nota 27)

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

El movimiento y los saldos de las propiedades de inversión se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Inmueble</u>
Al 1 de enero del 2013	
Costo (1)	522.146
Valor en libros	<u>522.146</u>
Movimiento 2013	
Depreciación	<u>(24.367)</u>
Al 31 de diciembre del 2013	
Costo (1)	522.146
Depreciación acumulada	<u>(24.367)</u>
Valor en libros	<u>497.779</u>
Movimiento 2014	
Depreciación	<u>(24.367)</u>
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo (1)	522.146
Depreciación acumulada	<u>(48.734)</u>
Valor en libros	<u>473.412</u>

- (1) 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 dicho inmueble se encontraba bajo arrendamiento mercantil y fue adquirido al Banco Pichincha C.A. por un valor residual de US\$132.080.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inmofreil S.A. (1)	<u>488.621</u>	<u>488.621</u>

- (1) La Compañía mantiene el 50% de la participación accionaria de Inmofreil S.A.; compañía que durante el año 2012 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicha inversión se mantiene registrada al costo histórico y no se ha realizado el ajuste correspondiente con el método de participación, que generaría una disminución en la inversión por

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

US\$127.688, que la Administración considera que no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2014

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción S.A. (1)	8.47%-8.95%	Bienes e inventarios Compañía	6.520.325	4.256.884
Banco Pichincha C.A. (2)	8.92%	Bienes e inventarios Compañía	2.592.232	1.594.615
Citibank Sucursal Ecuador (3)	8.80%	Bienes e inventarios Compañía	3.698.555	-
Banco Guayaquil S.A. (4)	9.12%	Bienes e inventarios Compañía	4.273.259	-
			<u>17.084.371</u>	<u>5.851.499</u>
<u>Arrendamiento financiero</u>				
Banco de la Producción S.A. (5)		Vehículos Compañía	-	257.021
			<u>17.084.371</u>	<u>6.108.520</u>

2013

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Garantía</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo plazo</u>
Banco de la Producción S.A. (1)	7.95%-8.95%	Bienes e inventarios Compañía	4.516.083	3.317.948
Banco Pichincha C.A. (2)	8.92%	Bienes e inventarios Compañía	3.334.811	1.594.615
Citibank Sucursal Ecuador (3)	8.75%	Bienes e inventarios Compañía	3.202.555	-
Banco Guayaquil S.A. (4)	9.12%	Bienes e inventarios Compañía	1.100.000	-
			<u>12.153.449</u>	<u>4.912.563</u>
<u>Arrendamiento financiero</u>				
Banco de la Producción S.A. (5)		Vehículos Compañía	41.530	101.478
			<u>12.194.979</u>	<u>5.014.041</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 13 operaciones de crédito, con vencimientos comprendidos entre el 12 de enero del 2015 y 3 de septiembre del 2018.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a 9 operaciones de crédito, con vencimientos comprendidos entre el 15 de enero del 2014 y 2 de octubre del 2017.

- (2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 24 de marzo del 2015 y 6 de agosto del 2017.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a 9 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 29 de enero del 2014 y 6 de agosto del 2017.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 7 operaciones de crédito, con vencimientos comprendidos entre el 9 de marzo del 2014 y 7 de abril del 2015.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a 10 operaciones de crédito, con vencimientos comprendidos entre el 10 de enero del 2014 y 9 de julio del 2014.

- (4) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde a 5 operaciones de crédito, con vencimientos comprendidos entre el 7 de enero del 2015 y el 27 de mayo del 2015.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a 1 operación de crédito, con vencimiento el 28 de mayo del 2014.

- (5) Al 31 de diciembre del 2014, corresponden a 11 operaciones de arrendamiento financiero de vehículos, con vencimientos comprendidos entre el 21 de septiembre del 2016 y 25 de octubre del 2019.

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a 6 operaciones de arrendamiento financiero de vehículos, con vencimientos comprendidos entre el 22 de agosto del 2016 y 18 de noviembre del 2018.

15. PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores Nacionales (1)	2.095.293	1.928.044
Proveedores Exterior (1)	<u>2.409.318</u>	<u>1.181.019</u>
	<u>4.504.611</u>	<u>3.109.063</u>

- (1) Corresponden a la compra de materia prima para la elaboración de producto terminado.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

JABONERÍA WILSON S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Inmobiliaria Industrial Bernuss S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.862	3.715
Bianjos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.522	8.764
Calanchini S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	29.768	12.646
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	549.178	389.072
Especic S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	126.141	84.714
Corporación Origrana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	113.517	72.373
Sanuss S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.225.012	512.215
Villesver S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	25.172	21.580
Herjavsa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2.822	2.817
Encargo Dep. Personal, Encaper S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.637	3.571
Funciones y Servicios, Funservicios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.308	3.243
Conygrup S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.520	3.451
Impalpables y Derivados, Impadeca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	30.095	20.862
Inmofreil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	10.055	4.456
Racalec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	457.193	273.714
Mardomi S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.818	3.747
Dinusa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	148.230	111.482
Sascha Nussbaum (2)	Entidad del Grupo	Comercial	1.511.541	1.291.541
Alfredo Von Reckow	Entidad del Grupo	Comercial	9.879	-
			<u>4.267.270</u>	<u>2.823.963</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Sascha Nussbaum (2)	Representante Legal	Comercial	<u>1.330.725</u>	<u>1.330.725</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Comercial Industrial Ecuatoriana S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	492.167	257.563
Corporación Origrana S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	767.875	610.919
Racalec S.A. (3)	Entidad del Grupo	Comercial	2.162.098	1.476.541
Impalpables y Derivados, Impadeca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	151.184	136.288
			<u>3.573.324</u>	<u>2.481.311</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
Escorpious Industries LLCC (4)	Entidad del Grupo	Comercial	237.711	385.161
Nogal LLC (4)	Entidad del Grupo	Comercial	158.474	256.774
			<u>396.185</u>	<u>641.935</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados para curbir gastos de la compañía Sanuss S.A.
- (2) Corresponde a una cuenta por cobrar al Arq. Sascha Nussbaum Vásconez, la que será cancelada hasta diciembre del 2015 en 8 pagos trimestrales, generando una tasa de interés anual del 3%.
- (3) Representa principalmente a saldos pendientes de pago relacionados con los contratos de arrendamiento, donde funcionan la planta y las oficinas de la Compañía.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Alquiler edificaciones y vehículos de las Compañías</u>				
Cía. Ind. Ecuatoriana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	375.367	685.454
Corporación Origrana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	156.956	191.530
Racalec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	685.557	834.583
Impalpables y Derivados Impadeca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	14.896	21.504
			<u>1.232.776</u>	<u>1.733.071</u>
<u>Ventas y préstamos de la Compañía</u>				
Cía. Ind. Ecuatoriana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	160.106	85.496
Inmobiliaria Industrial Bernus S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	147	473
Bianjos S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1.758	2.092
Calanchini S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	17.121	3.830
Corporación Origrana S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	41.144	30.298
Encaper Encargo de Personal S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	66	365
Funservicios Funciones y Servicios S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	65	364
Herjavsá S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4	367
Impalpables y Derivados Impadeca S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9.233	5.892
Mardomi S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	71	370
Racalec S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	183.479	104.576
Sanuss S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	712.797	398.923
Villesver S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3.592	7.487
Especic S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	41.428	16.715
Cogygroup S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	69	409
Inmofreil S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5.600	836
Sascha Nussbaum	Entidad del Grupo	Comercial	220.000	805.692
Dinusa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	181.796	-
Disanu SAC	Entidad del Grupo	Comercial	5.000	-
			<u>1.583.476</u>	<u>1.464.185</u>

Las transacciones con partes relacionadas son equiparables a las realizadas con terceros

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros claves que son la Gerencia. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Compañía durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	406.812	395.312
Jubilación patronal	68.121	57.468
	<u>474.933</u>	<u>452.780</u>

17. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta	77.423	201.422
Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado	92.228	-
Impuesto al Valor Agregado	388.641	-
	<u>558.292</u>	<u>201.422</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2011 al 2014 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2014 y 2013 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos, neta	5.245.377	3.370.590
(Menos):		
Participación laboral	(786.800)	(506.983)
Rentas exentas	-	(4.998)
Utilidad antes de impuestos	<u>4.458.577</u>	<u>2.858.609</u>
Más:		
Gastos no deducibles (1)	892.936	333.586
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	4.113
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	-	58
Total base imponible total de Impuesto a la Renta	<u>5.351.513</u>	<u>3.196.366</u>
Base imponible 22%	4.951.512	2.296.863
Base imponible 12% reinversión	400.000	900.000
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>1.137.333</u>	<u>613.310</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>384.848</u>	<u>314.160</u>

- (1) Corresponde principalmente a gastos no respaldados en contratos o comprobantes de ventas autorizados por US\$244.686 (2013: US\$112.514), jubilación patronal trabajadores menores a 10 años por US\$ 152.643 (2013: US\$148.457), gastos en exceso relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos por US\$42.580 cuyo avalúo a la fecha de adquisición superó los USD 35.000, depreciación propiedad planta y equipo por (2013: US\$63.337), baja de inventarios por (2013: US\$4.278), y donaciones por (2013: US\$5.000).

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 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

Durante el año 2014, la Compañía determinó que el anticipo de impuesto a la renta siguiendo las bases antes descritas, ascendía a US\$384.848 (2013: US\$314.160), monto no que supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados el impuesto a la renta causado de US\$1.137.333 (2013: US\$613.310).

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta causado	1.137.333	613.310
Menos		
Anticipo de impuesto a la renta	(85.123)	(68.722)
Retenciones en la fuente efectuadas	(390.217)	(299.730)
Crédito tributario años anteriores	(247.333)	-
Crédito tributario por ISD	<u>(566.879)</u>	<u>(492.191)</u>
Saldo (por pagar) a favor del contribuyente	<u>(152.219)</u>	<u>(247.333)</u>

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

(d) 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, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. Cabe mencionar que anterior a la mencionada resolución se establecía un monto de US\$6.000.000, para la preparación y presentación del Anexo e Informe referidos.

La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

(e) Otros asuntos

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal:

Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

JABONERÍA WILSON S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**19. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2014</u>				
Beneficios a empleados (1)	611.796	2.212.677	(1.877.880)	946.593
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 21)	1.136.582	218.950	(69.903)	1.285.629
Desahucio (Nota 21)	<u>144.673</u>	-	(40.522)	<u>104.151</u>
	1.281.255			1.389.780
<u>Año 2013</u>				
Beneficios a empleados (1)	588.318	267.484	(244.006)	611.796
Beneficios a empleados a largo plazo				
Jubilación Patronal (Nota 21)	1.025.260	111.322	-	1.136.582
Desahucio (Nota 21)	<u>194.217</u>	-	(49.544)	<u>144.673</u>
	1.219.477			1.281.255

(1) Incluye principalmente US\$786.800 (2013: US\$506.983) de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

20. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	1.285.629	1.136.582
Bonificación por desahucio	<u>104.151</u>	<u>144.673</u>
	<u>1.389.780</u>	<u>1.281.255</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	8,68%	8,68%
Tasa de incremento salarial	9,00%	4,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	14	14
Antigüedad para jubilación (hombre y mujer)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costos del servicio	169.231	176.323
Costo financiero	7.051	7.346
Reducción de provisión	(69.903)	(108.997)
Pérdida actuarial reconocida en ORI	-	36.650
	<u>106.379</u>	<u>111.322</u>

21. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 7.942 y 70.420 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$100 cada una, respectivamente; siendo sus Accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Estados Unidos.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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 el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 y la reserva constituida alcanza aproximadamente el 22% del capital suscrito.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de capital - incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

23. VENTAS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas Locales (1)	41.499.373	31.875.260
Ventas al exterior (2)	10.672.383	10.273.438
Descuento y devoluciones	<u>(3.853.596)</u>	<u>(3.005.479)</u>
	<u>48.318.160</u>	<u>39.143.219</u>

(1) Corresponden a las ventas de sus productos Lava, El Macho, Ciento y Misty, a nivel nacional, por medido de sus puntos de distribución en Quito y Guayaquil

(2) Corresponden a las ventas de sus productos Lava, El Macho y Ciento, a nivel internacional, principalmente a Colombia y Perú.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

24. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materia prima y embalajes	26.759.307	-	26.759.307
Sueldos y beneficios	2.089.024	2.921.364	5.010.388
Publicidad, mercadeo, promociones	-	2.785.082	2.785.082
Transporte y fletes	255.130	1.702.977	1.958.107
Arriendos	1.357.176	478.076	1.835.252
Seguridad	338.775	252.491	591.266
Mantenimiento	381.154	109.098	490.252
Otros gastos del personal	289.846	186.955	476.801
Honorarios	10.643	450.797	461.440
Depreciaciones y amortizaciones	201.408	210.554	411.962
Servicios básicos	226.888	54.884	281.772
Investigación y desarrollo	-	273.689	273.689
Impuestos y contribuciones	56.967	212.980	269.947
Seguros	97.992	110.229	208.221
Importación y exportación	-	192.851	192.851
Jubilación patronal	131.282	45.000	176.282
Legales	-	50.512	50.512
Correo y Útiles de Oficina	-	42.752	42.752
Baja de inventarios	-	42.333	42.333
Gastos de Gestión	-	10.299	10.299
	<u>32.195.592</u>	<u>10.132.923</u>	<u>42.328.515</u>

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2013</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de materia prima y embalajes	22.372.144	-	22.372.144
Sueldos y beneficios	1.709.788	2.375.402	4.085.190
Publicidad, mercadeo, promociones	-	2.328.211	2.328.211
Arriendos	1.439.002	381.778	1.820.780
Transporte y fletes	197.337	1.501.557	1.698.894
Seguridad	171.152	344.785	515.937
Otros gastos del personal	277.361	107.917	385.278
Mantenimiento	247.122	126.446	373.568
Depreciaciones y amortizaciones	102.595	219.737	322.332
Investigación y desarrollo	-	321.062	321.062
Honorarios	6.681	301.224	307.905
Servicios básicos	172.382	69.755	242.137
Seguros	92.115	129.457	221.572
Impuestos y contribuciones	68.854	150.469	219.323
Jubilación patronal	-	183.669	183.669
Importación y exportación	-	156.464	156.464
Legales	-	58.319	58.319
Correo y Útiles de Oficina	-	56.144	56.144
Gastos de Gestión	-	6.913	6.913
Baja de inventarios	-	5.366	5.366
	<u>26.856.533</u>	<u>8.824.675</u>	<u>35.681.208</u>

25. PRINCIPALES CONTRATOS

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

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 se encuentra vigente.

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 se encuentra vigente.

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

Durante el año 2014 la Compañía celebró contratos 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:

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Contratista</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Objeto</u>	<u>Valor contrato en US\$</u>
A&M Cia. Ltda.	2-Jan-14	Compra de modulos de trabajo para laboratorio y mueble de materias primas.	15.523
Saul Armando Chavez	10-Sep-14	Desmontaje, traslado, mantenimiento, montaje, soldadura e instalacion de todos los equipos y maquinaria que conforman la planta	107.000
		Total	<u>122.523</u>

26. GARANTIAS

(Véase página siguiente)

JABONERÍA WILSON S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Garantias

2014

Banco de la Producción S.A. Produbanco – Grupo Promerica

Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	16.955
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	70.375
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	31.850
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	34.813
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	31.152
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	12.848
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	30.304
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	30.843
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	45.835
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	14.930
Bienes en Vehiculos en Arrendamiento Mercantil	55.373
Departamento en propiedad horizontal	476.509
Terreno y Construcción	1.760.750

Citibank N.A. Sucursal Ecuador

Prenda Comercial	3.700.000
------------------	-----------

Banco Guayaquil S.A.

Materia Prima	2.310.771
Materia Prima	1.668.196
Materia Prima	1.785.060
Materia Prima	1.400.823
Materia Prima	560.000
Materia Prima	1.213.242
Materia Prima	1.703.252

Banco Pichincha C.A.

Hipotecas	936.065
Hipotecas	157.545
Hipotecas	161.046
Hipotecas	157.545

Total garantias

18.366.081

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 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 hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

(50)