

JABONERÍA WILSON S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. 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, Misty, Misay, Eterno, entre otras.

1.2 Aumento de capital

Mediante Acta de Junta N.98 de fecha 07 de Septiembre del 2015, la Compañía resolvió elevar el capital social mediante la capitalización de parte de las utilidades no distribuidas del ejercicio económico del año 2014 por US\$ 400.000, el aumento fue realizado mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 14 de diciembre del 2015. Nota 29.

1.3 Nueva planta

Con el objetivo de aumentar las 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, la misma que en la actualidad se encuentra en pleno funcionamiento y para la cual la Compañía realizó un gran inversión en tecnología, maquinaria y equipos, edificaciones y terrenos.

1.4 Responsabilidad de la Administración

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad de la Administración de la Compañía, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

2. 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 2015 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 2015 y 2014 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 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 "el dólar" y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Obligaciones y 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) Obligaciones y 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.

2.4.2 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.

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.

(iv) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden 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.

2.4.3 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 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 2015 y 2014, La Compañía mantiene la provisión 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.

2.4.4 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.

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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 Cumbayá, en la parroquia de Cumbayá, 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.

Adicionalmente en el período 2015 se realizó la adquisición de otra propiedad ubicada en la parroquia de Nayón en la Ciudad de Quito, la misma luego de las adecuaciones pertinentes, también está destinada para la venta.

2.8 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.

Depreciación

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.

Vida Útil.

Se utilizaron tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada con excepción de maquinaria y equipo, vehículos, la vida útil de los activos está en relación con los porcentajes máximos de depreciación aceptados para ser considerados Gasto deducible de Impuesto a la Renta.

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

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

Disposición de activos

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.

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.

2.9 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.

2.10 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 Inmofreil 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.

2.11 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 2015 y 2014 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.12 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.

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.

2.13 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

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

Las ganancias y pérdidas actariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales 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.

2.14Provisiones 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.

2.15Reconocimiento 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.

2.16Costos de Ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.17Gastos

Los gastos 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".

2.18Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.

Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.19 Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal que a la fecha ya alcanzó el 25% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

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.

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.

c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con lineamientos descritos en las políticas contables.

d) 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.
- 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).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos 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.

3.1 Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía en el año.

A continuación incluimos un listado de nuevas NIIF que han sido emitidas por el IASB y que van a ser adoptadas por la Compañía en la emisión de sus estados Financieros futuros:

Norma	Tipo de Cambio	Aplicación obligatoria ejercicios a partir de:
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.	1 de ene 2016
NIIF 10/ NIC 38	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de ene 2016
NIIF 14	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.	1 de ene 2016
NIC 16/ NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de ene 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de ene 2016
NIC 16 / NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de ene 2016
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).	1 de ene 2017
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de ene 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".	1 de ene 2018
NIIF 16	Nueva norma para tratamiento de Arrendamientos	1 de ene 2019

La Administración de la Compañía estima que los estados Financieros del periodo que se informa no tendrán cambios significativos derivados de la aplicación de las nuevas NIIF y sus modificaciones

NOTA 4. APLICACIÓN NIC 8 POLÍTICAS CONTABLES EN LAS ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES.

En el ejercicio económico 2015 la administración de **JABONERÍA WILSON S.A.** decidió aplicar la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores" reexpresando los estados financieros de años anteriores desde los saldos iniciales del año 2014, los mayores impactos fueron: La generación y devengamiento de intereses implícitos en cuentas por cobrar corresponden a Sascha Nussbaum Vasconez, Gerente General de la compañía por US\$ 3.022.641, y a la Compañía Elara Holding LLC por US\$ 2.713.780 (debido a la venta de 155 acciones de la Compañía Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.), que en total suman US\$ 5.736.421. También se reconoció interés implícito generado por un anticipo del Cliente Internacional relacionado, Disanu S.A.C., por US \$. 3.502.799 que subsecuentemente terminó de devengarse el 28 de octubre de 2016 con la venta de mercadería, se usó una tasa promedio entre la activa y pasiva emitida por el Banco Central del Ecuador del 7,44%. El interés implícito de las cuentas por cobrar de años anteriores se registró contra la cuenta de resultados acumulados por US\$. 1.568.829 (deudor). El devengamiento de los intereses implícitos de años anteriores se registró contra la cuenta de resultados acumulados por US\$. 231.201 (deudor) y el reconocimiento del interés implícito por los créditos anteriores por US\$. 44.586,81 (acreedor). Durante el período 2015 se reconocieron ingresos por devengamiento de interés implícito por US\$. 263.489 y gasto por US\$ 25.289 por reconocimiento interés implícito por los nuevos créditos. Así mismo se reconoció ingresos por la creación del interés implícito de la cuenta Disanu S.A.C por US\$ 163.511,05 y gasto por el devengamiento del año por US\$. 55.506.

Considerando la reforma a la NIC 19 "Beneficios a empleados" efectuada por el IASB en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012–2014" y su fecha de implementación enero de 2016 la administración decidió aplicar de manera anticipada y efectuó estudios actuariales, empleando una nueva tasa de descuento actuarial, por los años, 2015 y 2014 para determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo, y procedió a re-expresar los estados financieros desde los saldos iniciales del año 2014 y 31 de diciembre de 2015. Los efectos de esta aplicación se revelan en la nota 27.

Producto de estos cambios se ha afectado a sus estados financieros más antiguos, como se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

Re-expresión del Estado de Situación Financiera al 01 de enero del 2014.

CUENTA	Saldos Previos	Ref.	Efectos	Saldos Reexpresados
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	1.173.433			1.173.433
Activos Financieros	7.085.751			7.085.751
Cuentas por Cobrar Relacionadas	2.823.962	a	(1.291.541)	1.532.421
Otras Cuentas por Cobrar	219.581			219.581
Anticipo Proveedores	179.300			179.300
Inventarios	6.851.249			6.851.249
Impuestos Anticipados	1.507.433			1.507.433
Total Activo Corriente	19.840.709			18.549.168
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades Planta y Equipo.	14.991.649			14.991.649
Activos Disponibles para la Venta	230.000			230.000
Propiedades de Inversión	497.779			497.779
Inversiones en Asociadas	488.621			488.621
Activo Intangible	90.501			90.501
Cuentas por cobrar Relacionadas Largo Plazo	1.330.725	a,b	683.417	2.014.142
Otros Activos No Corrientes	2.806.578	c	(978.943)	1.827.635
Activo Por Impuesto Diferido	-	d	392.207	392.207
Total Activo no Corriente	20.435.853			20.532.535
TOTAL ACTIVO	40.276.562,12			39.081.703,34
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos Financieros	5.602.980			5.602.980
Obligaciones Financieras Corto Plazo	12.153.448			12.153.448
Obligaciones Fiscales	201.421			201.421
Beneficios Sociales y Laborales	611.797			611.797
Otras Cuentas por Pagar	772.354			772.354
Total Pasivo Corriente	19.342.000			19.342.000
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras Largo Plazo	4.912.563			4.912.563
Beneficios Laborales Largo Plazo.	1.281.255	e	75.839	1.357.095
Total Pasivo no Corriente	6.193.818			6.269.658
TOTAL PASIVO	25.535.818			25.611.658
PATRIMONIO				
Capital	7.042.000			7.042.000
Reservas	1.530.715			1.530.715
Aportes Futuras Capitalizaciones	400			400
Otros resultados Integrales	(36.651)			(36.651)
Resultados Acumulados	3.953.986	b,c,d	(1.270.699)	2.683.287
Resultado del Ejercicio	2.250.294			2.250.294
TOTAL PATRIMONIO	14.740.745			13.470.046
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	40.276.563			39.081.704

Explicaciones de los efectos de ajustes a los Estados Financieros:

- (a). Reclassificación saldos de cuentas por cobrar a la administración a cuentas por cobrar largo plazo
- (b). Reconocimiento del valor presente de la cuenta por cobrar a la administración que genera interés implícito a una tasa del 7.14% con expectativa de pago al 31 de diciembre de 2017.
- (c). Reconocimiento del valor presente de la cuenta por cobrar a la compañía Elara Holding LLC que genera interés implícito a una tasa del 7.14% con expectativa de pago al 31 de diciembre de 2017.
- (d). Creación del impuesto diferido por la generación del interés implícito de las cuentas por cobrar largo plazo, generando una tasa del 25%
- (e). Ajustes a los saldos de las provisiones por beneficios definidos por cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.

(Véase página siguiente)

Re-expresión del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014

CUENTA	Saldos Previos	Ref.	Efectos	Saldos Reexpresados
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	716.057			716.057
Activos Financieros	9.574.183			9.574.183
Cuentas por Cobrar Relacionadas	4.257.390	a	(1.511.541)	2.745.849
Otras Cuentas por Cobrar	461.305			461.305
Anticipo Proveedores	179.300			179.300
Inventarios	9.666.427			9.666.427
Impuestos Anticipados	1.642.155			1.642.155
Total Activo Corriente	26.496.816			24.985.276
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades Planta y Equipo.	19.719.569			19.719.569
Activos Disponibles para la Venta	230.000			230.000
Propiedades de Inversión	473.412			473.412
Inversiones en Asociadas	488.621			488.621
Activo Intangible	90.501			90.501
Cuentas por cobrar Relacionadas Largo Plazo	1.330.725	a,b	1.010.330	2.341.055
Otros Activos No Corrientes	2.859.931	c	(899.242)	1.960.690
Activo Por Impuesto Diferido	-	d	345.554	345.554
Total Activo no Corriente	25.192.760			25.649.402
TOTAL ACTIVO	51.689.575,90			50.634.677,54
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos Financieros	7.924.401			7.924.401
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17.106.692			17.106.692
Anticipo de Clientes	185.000			185.000
Obligaciones Fiscales	558.292			558.292
Beneficios Sociales y Laborales	946.593			946.593
Otras Cuentas por Pagar	790.598			790.598
Total Pasivo Corriente	27.511.575			27.511.575
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras Largo Plazo	5.851.499			5.851.499
Beneficios Laborales Largo Plazo.	1.389.780	e	180.922	1.570.702
Total Pasivo no Corriente	7.241.278			7.422.200
TOTAL PASIVO	34.752.853			34.933.775
PATRIMONIO				
Capital	7.942.000			7.942.000
Reservas	1.755.745			1.755.745
Aportes Futuras Capitalizaciones	400			400
Otros resultados Integrales	(36.651)	e	(87.271)	(123.921)
Resultados Acumulados	3.953.986	b,c,d,e	(1.270.699)	2.683.287
Resultado del Ejercicio	3.321.243	e	122.149	3.443.393
TOTAL PATRIMONIO	16.936.723			15.700.903
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	51.689.577			50.634.678

Explicaciones de los efectos de ajustes a los Estados Financieros:

- (a). Reclasificación Saldos de cuentas por cobrar a la administración a cuentas por cobrar largo plazo
- (b). Devengamiento del interés implícito de la cuenta por cobrar a la administración que genera un saldo neto al final del año
- (c). Devengamiento del interés implícito de la cuenta por cobrar a la compañía Elara Holding LLC que genera un saldo neto al final del año
- (d). Devengamiento del activo por impuesto diferido acumulado neto del interés implícito de las cuentas por cobrar largo plazo. Pagar relacionada largo plazo, generando una tasa del 25%"
- (e). Ajustes a las provisiones por Beneficios definidos debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.

(Véase página siguiente)

Re-expresión del Estado de Evolución Patrimonial al 01 de enero del 2014.

Ref	Cuentas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reservas Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados			Resultado del Ejercicio	Total
						Reserva de Capital	Resultados NIIF adopción primera vez	Resultado Acumulados		
	Saldos Iniciales 2014	7.042.000	400	1.530.715	(36.651)	100.841	1.662.132	2.191.013	2.250.294	14.740.745
<u>Corrección de Errores/Cambio de Políticas</u>										
a	Generación de Intereses implícitos en cuenta por cobrar largo plazo							(1.568.830)		(1.568.830)
b	Creación del Activo por impuesto diferido por el interés implícito							392.207		392.207
c	<i>Baja de la cuenta de dividendos por cobrar.</i>							(18.237)		(18.237)
d	<i>Reserva Jubilación patronal / Cambio de política en tasa de descuento NIC 19</i>							78.714		78.714
e	<i>Reservas Por Desahucio / Cambio de política en tasa de descuento NIC 19</i>							(154.553)		(154.553)
	Saldos Iniciales 2014 Reexpresado	7.042.000	400	1.530.715	(36.651)	100.841	1.662.132	920.314	2.250.294	13.470.046

Explicaciones de los efectos de ajustes a los Estados Financieros:

- Reconocimiento del valor presente de la cuenta por cobrar a la administración que genera interés implícito a una tasa del 7.14% con expectativa de pago al 31 de diciembre de 2017.
- Creación del impuesto diferido por la generación del interés implícito de las cuentas por cobrar largo plazo, generando una tasa del 25%.
- Baja de cuenta por cobrar por dividendos a Comercial Industrial Ecuatoriana.
- Ajustes a los saldos de las provisiones por beneficios definidos, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados Jubilación Patronal
- Ajustes a los saldos de las provisiones por beneficios definidos, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados Desahucio.

Re-expresión del Estado de Evolución Patrimonial al 31 de diciembre del 2015.

Ref	Cuentas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reservas Legal	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados			Resultado del Ejercicio	Total
						Reserva de Capital	Resultados NIIF adopción primera vez	Resultado Acumulados		
	Saldos Inicial 2015	7.942.000	400	1.755.745	(36.651)	100.841	1.662.132	2.191.013	3.321.243	16.936.723
<u>Corrección de Errores/Cambio de Políticas</u>										
a	Transferencia entre cuentas patrimoniales						(1.270.699)			(1.270.699)
b	Devengamiento de Intereses implícitos en cuenta por cobrar largo plazo							231.201	231.201	
c	Devengamiento de Activo por impuesto diferido por interés implícito						(57.800)	(57.800)		
d	Generación de Intereses implícitos en cuenta por cobrar largo plazo créditos 2014						(44.587)	(44.587)		
e	Creación del Activo por impuesto diferido por el interés implícito créditos 2014						11.147	11.147		
f	Reserva Jubilación patronal / Cambio de política en tasa de descuento NIC 19						27.820	27.820		
g	Reservas Por Desahucio / Cambio de política en tasa de descuento NIC 19						(45.632)	(45.632)		
h	Utilidad o perdida Actuarial					(87.271)				(87.271)
	Saldos Final 2015 Reexpresado	7.942.000	400	1.755.745	(123.921)	100.841	1.662.132	920.314	3.443.393	15.700.903

Explicaciones de los efectos de ajustes a los Estados Financieros:

- a) Efecto de ajustes realizados al 01 de enero del 2014.
- b) Devengamiento del interés implícito de la cuenta por cobrar a largo plazo que generan intereses implícitos.
- c) Devengamiento del activo por impuesto diferido acumulado neto del interés implícito de las cuentas por cobrar largo plazo. Pagar relacionada largo plazo, generando una tasa del 25%.
- d) Reconocimiento de intereses implícitos por nuevos créditos realizados durante el año 2014.
- e) Creación de impuestos diferidos por los intereses implícitos de los nuevos créditos realizados durante el año 2014.
- f) Ajustes a las provisiones por Beneficios definidos jubilación patronal, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.
- g) Ajustes a las provisiones por Beneficios definidos desahucio, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.
- h) Ajustes a las provisiones por Beneficios definidos utilidades/ perdidas actuariales, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.

Re-expresión del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre del 2015.

CUENTA	Saldos Previos	Ref.	Efectos	Saldos Reexpresados
Ingresos	48.318.160			48.318.160
(-) Costo de Ventas	32.195.592	d	(20.717)	32.174.875
(=) Utilidad Bruta	16.122.568			16.143.285
(-) Gastos Administrativos	5.250.991	a,b,c,d	85.735	5.336.726
(-) Gastos de Venta	6.750.448	d	44.034	6.794.482
(-) Gastos Financieros	1.134.744			1.134.744
(=) Utilidad Operacional	2.986.385			2.877.333
(+) Otros Ingresos	334.858	e	(231.201)	566.059
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.321.243		(122.149)	3.443.393

- a) Devengamiento del activo por impuesto diferido acumulado neto del interés implícito de las cuentas por cobrar largo plazo. Pagar relacionada largo plazo, generando una tasa del 25%.
- b) Reconocimiento de intereses implícitos por nuevos créditos realizados durante el año 2014.
- c) Creación de impuestos diferidos por los intereses implícitos de los nuevos créditos realziados durante el año 2014.
- d) Ajustes a las provisiones por Beneficios definidos jubilación ptronal y desahucio, debido al cambio en la tasa de descuento de la NIC 19 Beneficios a los empleados.
- e) Devengamiento del interés implícito de la cuenta por cobrar a largo plazo que generan intereses implícitos.

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Fondo rotativo	10,000	9,500	9,500
Bancos	1,509,945	706,557	1,163,933
Total Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo	1,519,945	716,057	1,173,433

El valor de Bancos corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en el Banco Pichincha C.A., Banco Guayaquil S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco – Grupo Pro américa, Banco Internacional S.A., Banco del Pacífico S.A. Citibank N.A. Sucursal Ecuador, y Citibank N.Y.

NOTA 6. ACTIVOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Clientes Nacionales	7,328,036	7,830,366	5,919,048
Clientes del Exterior	877,349	1,769,850	1,192,736
Provisión incobrables	(26,033)	(26,033)	(26,033)
Total Activos Financieros	8,179,352	9,574,183	7,085,751

Dentro de la cuenta clientes nacionales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se encuentra registrada la cuenta por cobrar comercial a la compañía relacionada Dinusa S. A. por US\$ 2.493.704 y US\$ 2.090.970 respectivamente. Dinusa S. A. adquiere el 90% de su inventario a Jabonería Wilson S. A.

Un detalle de la antigüedad de la cartera es como sigue:

<u>Composición de cartera</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	7.519.284	8.759.175
Vencidas		
De 31 a 60 días	436.125	420.958
De 61 a 90 días	91.282	164.678
Más de 91 días	158.694	255.405
Total	8.205.385	9.600.216

El movimiento de la provisión para créditos incobrables es como sigue:

<u>Movimiento de la provisión</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	26.033	26.033
Reversos /Utilizaciones	-	-
Saldo Final	26.033	26.033

No se reconoció deterioro sobre el valor de los activos financieros debido a que las cuentas por cobrar comerciales con vencimientos mayores a 91 días por US\$ 158.694, se encuentran respaldados con anticipos entregados por los clientes por US\$ 307.589, mismos que tienen la expectativa de ser liquidados en el corto plazo.

NOTA 7. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Bernus S. A.	3.971	3.862	3.715
Bervalde S. A.	10.000	-	-
Bianjos S. A.	12.215	10.522	8.764
Calanchini S. A.	36.780	29.768	12.646
Comercial Industrial Ecuatoriana	106	549.178	389.072
ConyGroup S. A.	3.520	3.520	3.451
Corporación Origrana S. A.	246.534	113.517	72.373
Dinusa S. A.	43.994	143.230	111.482
Disanu S.A.C.	5.000	5.000	-
Encaper S.A.	3.637	3.637	3.571
Especic S. A.	167.718	126.141	84.714
Funservicios S.A.	3.308	3.308	3.243
Herjavsa S. A.	2.837	2.822	2.817
Impalpables y Derivados IMPADECA S.A.	36.664	30.095	20.862
Inmofreil S. A.	13.419	10.055	4.456
Mardomi S. A.	3.866	3.818	3.747
Racalec S.A.	42	457.193	273.714
Sanuss C. A.	1.432.751	1.225.012	512.215
Villesver S. A.	27.583	25.172	21.580
Total Cuentas por cobrar partes relacionadas	2.053.945	2.745.849	1.532.421

Las cuentas por cobrar relacionadas corresponde a préstamos sin intereses originados desde el año 2009, para cubrir gastos operacionales.

NOTA 8 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar empleados	92.696	112.040	67.985
Garantías (1)	94.073	18.300	17.800
Otras	220.197	330.965	133.796
Total Otras cuentas por cobrar	406.965	461.305	219.581

(1) Corresponde a las garantías entregadas por la importación de materia prima y maquinaria.

NOTA 9. ANTICIPO PROVEEDORES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Anticipo proveedores (1)	673.366	118.800	118.800
Gustavo Freile (2)	60.500	60.500	60.500
Total Anticipo Proveedores	733.866	179.300	179.300

- (1) Corresponde a un anticipo entregado a Luminarias del Ecuador Lumiled para las nuevas instalaciones de la Compañía, por US\$ 118.000, y anticipos entregados a proveedores comerciales que se esperan liquidar en el corto plazo.
- (2) Corresponde a un anticipo entregado al Sr. Gustavo Freile por US\$ 60.500 para la adquisición de un terreno para las nuevas instalaciones de la Compañía.

NOTA 10. INVENTARIOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Importación en Transito	1.616.690	2.396.663	327.518
Materia Prima	5.196.730	4.055.295	4.494.334
Producto Proceso	298.588	142.132	748
Producto Terminado	2.385.059	1.582.979	1.324.823
Repuestos	550.686	183.252	50.772
Suministros, Materiales e insumos	1.368.533	1.306.106	653.054
 Total Inventarios	 11.416.286	 9.666.427	 6.851.249

NOTA 11. IMPUESTOS ANTICIPADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la Salida de Divisas (1)	-	152.219	247.333
Impuesto al Valor Agregado	1.213.260	1.489.936	1.260.101
Retenciones en la fuente IR	372.607	-	-
Retenciones en la Fuente IVA (2)	521.203	-	-
 Total Impuestos Anticipados	 2.107.071	 1.642.155	 1.507.433

- (1) El valor de US\$. 507.502.. fue utilizado como crédito tributario en la declaración del impuesto a la renta por el pago de Impuesto a la Salida de divisas generado en las importaciones de materia prima para la producción..
- (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

NOTA 12. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	19.719.299	14.991.649	9.101.127
Incremento	3.101.791	5.162.015	6.976.363
Bajas/ Reclasificaciones	(255.443)	(46.500)	(95.670)
Depreciacion	(715.902)	(387.595)	(990.171)
 Total Propiedades Planta Y Equipo	 21.849.745	 19.719.569	 14.991.649

El movimiento de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Activo	Saldo inicial al 31 de dic, 2013	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al final Al 31 de dic, 2014	Adiciones	Ventas / Bajas	Reclasificaciones	Saldo al final Al 31 de dic, 2015
Terreno	559.343	197.000		756.343	160.000		(197.000)	719.343
Instalaciones y Adecuaciones	1.245.044			1.245.044			(1.065.239)	179.805
Maquinaria y Equipos	1.736.606	257.942		1.994.548	367.410	(17.500)	7.248.467	9.592.925
Muebles y Enseres	76.904	1.629		78.534	72.078			150.611
Equipo Electrónico	183.927	40.495		224.422	43.590			268.012
Vehículos	922.824	175.625	(46.500)	1.051.949	34.814	(40.943)		1.045.819
Maquinaria en Montaje	4.224.805	1.335.398		5.560.203	638.667		(5.921.817)	277.053
Construcción en Curso	7.032.368	3.153.926		10.186.294	1.784.963		(11.971.258)	-
Edificios Calacalí							11.709.847	11.709.847
Total	15.981.820	5.162.016	(46.500)	21.097.336	3.101.521	(58.443)	(197.000)	23.943.414
Depreciación Acumulada	Saldo inicial al 31 de dic, 2013	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo al final Al 31 de dic, 2014	Adiciones	Ventas / Bajas	Reclasificaciones	Saldo final al 31 de dic, 2015
Instalaciones y Adecuaciones	(68.594)		(12.592)			(81.187)		(81.187)
Maquinaria y Equipos	(383.070)		(227.264)			(610.334)	(356.609)	(966.943)
Muebles y Enseres	(45.419)		(4.708)			(50.127)	(6.048)	(56.175)
Equipo Electrónico	(139.378)		(23.800)			(163.178)	(30.552)	(193.729)
Vehículos	(353.710)		(137.499)	18.267		(472.942)	(91.962)	24.247
Edificios Calacalí							(254.979)	(254.979)
Total	(990.172)	(405.863)	18.267	(1.377.767)	(740.150)	24.247		(2.093.670)
Propiedad planta y Equipo neto	14.991.649			19.719.569				21.849.745

NOTA 13. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Casa Cumbaya	197,000	230,000	230,000
Casa Nayón	645,605	-	-
Total Activos Disponible para la venta	842,605	230,000	230,000

- (1) Corresponde a inmuebles adquiridos por la Compañía ubicados en los sectores de Cumbayá por US \$ 197.000 y en Nayón por un valor de US \$ 645.605,06 que corresponde al costo del inmueble más sus respectivas adecuaciones. La intención de la Gerencia de la Compañía es que estos inmuebles una vez terminados sus adecuaciones sean destinados para la venta.

NOTA 14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Edificios	522,146	522,146	522,146
Depreciación Acumulada Edificios	(73,101)	(48,734)	(24,367)
Total Propiedades de Inversión	449,045	473,412	497,779

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. El mismo que para el año 2014 y 2015 se encuentra en arrendamiento operativo y la Compañía recibe el canon respectivo de forma mensual.

NOTA 15. INVERSIONES EN ASOCIADAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Inmofreil S. A.	488,621	488,621	488,621
Total Inversiones en Asociadas	488,621	488,621	488,621

La Compañía mantiene el 50% de la participación accionaria de Inmofreil S.A., dicha inversión se mantiene registrada al costo histórico y no se ha realizado el ajuste correspondiente con el método de participación por considerarlo inmaterial.

NOTA 16. ACTIVO INTANGIBLE

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Patentes y Marcas	90,501	90,501	90,501
Total Activo Intangible	90,501	90,501	90,501

Corresponde a la adquisición realizada en el año 2011, de la Marca Misty para la elaboración de la línea de cuidado personal de la Compañía, con motivo de los planes de crecimiento y expansión de Jabonería Wilson S.A.

Las otras marcas: Lava, Macho, Ciento, Arranca Grasa, Sofitel, no han sido reconocidas en los estados financieros, debido a que han sido generadas internamente y no es posible distinguir los costos de generación de los gastos operativos del negocio.

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar Administración Nussbaum	3.022.641	2.842.266	2.622.266
Impacto Interés implícito CXC Admi. Nussbaum	(348.956)	(501.210)	(608.123)
Total cuentas por pagar partes relacionadas	2.673.684	2.341.055	2.014.142

Corresponde a una cuenta por cobrar a Sascha Nussbaum Vásconez, Gerente General de la compañía, que será cancelada en cuatro abonos de US \$. 1'007.547 hasta el 31 de diciembre de 2017, Sobre la que se genera interés implícito a una tasa del 7.14%.

El 17 de mayo de 2017 la compañía registró un abono por US\$ 1'000.000 a la cuenta por cobrar a la Administración Nussbaum de acuerdo al cronograma de pago. La administración espera liquidar este beneficio en el corto plazo

NOTA 18. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Cuenta por cobrar (1)	2.713.780	2.713.780	2.713.780
Impacto Interés Implícito CXC Admi. Elara	(795.059)	(881.005)	(960.706)
Cuentas por cobrar Corpei	74.561	74.561	74.561
Diferidos	24.830	53.353	-
Total Otros Activos No Corrientes	2.018.112	1.960.690	1.827.635

- (1) Corresponde a una cuenta por cobrar a la compañía Elara Holding LLC, la que será cancelada en abonos anuales de US \$. 271.378 hasta el 31 de diciembre de 2026. Sobre la que se genera interés implícito a una tasa del 7.14%.

NOTA 19. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Activo por Impuesto Diferido	286.004	345.554	392.207
Total Activo por Impuesto Diferido	286.004	345.554	392.207

El movimiento del activo por impuestos diferidos es como sigue:

<u>movimientos del activo por impuestos diferidos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	345.554	392.207	
Creación			
AID por interés implícito cuenta por cobrar ELARA			240.177
AID por interés implícito cuenta por cobrar Nusbaum			152.031
AID por interés implícito cuenta por cobrar créditos 2014		11.147	
AID por interés implícito cuenta por cobrar ELARA créditos 2015	6.322		
Total creación activo por impuestos diferidos	351.876	403.354	392.207
Compensaciones eliminaciones			
AID por devengamiento interés implícito ELARA	21.486	19.925	
AID por devengamiento interés implícito Nusbaum	40.950	37.875	
AID por devengamiento interés implícito créditos 2014	3.436		
Total compensación activo por impuestos diferidos	65.872	57.800	-
Saldo final del activo por impuestos diferidos	286.004	345.554	392.207

Los activos por impuestos diferidos corresponden al reconocimiento del interés implícito sobre las cuentas por cobrar a la administración, para la creación del impuesto diferido se consideró una tasa impositiva del 25% del impuesto a la renta.

NOTA 20 PASIVOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Proveedores del Exterior	4,879,792	2,409,318	1,181,019
Proveedores Nacionales	4,387,811	5,515,082	4,421,961
Total Pasivos Financieros	9,267,603	7,924,401	5,602,980

(1) Incluyen cuentas por pagar a partes relacionadas según el siguiente detalle:

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bervalde S. A.	118.285,54	69.789
Corporación Origrana S. A.	855.297,12	767.875
Dinusa S. A.	96.565,54	-
Comercial Industrial Ecuatoriana	-	492.167
Racalec S. A.	-	2.162.096
Impalpables y Derivados	160.937,15	151.184
Total Cuentas por Pagar Partes Relacionadas	1.231.085	3.643.111

NOTA 21. OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Banco Guayaquil	2,720,098	4,295,580	1,100,000
Banco Pichincha	6,011,685	2,592,232	3,334,811
Banco Produbanco	4,162,007	6,345,464	4,291,513
CitiBank	5,648,555	3,698,555	3,202,555
Provisión intereses	295,590	174,862	224,570
Total Obligaciones Financieras	18,837,935	17,106,692	12,153,448

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 la porción corriente de las obligaciones financieras asciende a US\$ 18'542.345 y US\$ 16'931.831, respectivamente según se detalla a continuación.

(Véase página siguiente)

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INSTITUCION	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	SALDO AL 31/12/2015	PORCION CORTO PLAZO	PORCION LARGO PLAZO
Produbanco	8-agosto-12	18-julio-16	1.440	112.383	112.383	
Produbanco	9-octubre-12	19-septiembre-16	1.441	214.268	214.268	
Produbanco	6-marzo-13	16-enero-17	1.412	615.861	566.687	49.175
Produbanco	20-noviembre-13	2-octubre-17	1.412	502.159	263.690	238.469
Produbanco	26-febrero-14	10-julio-17	1.230	1.044.978	642.795	402.183
Produbanco	12-mayo-14	21-marzo-18	1.409	938.739	411.612	527.128
Produbanco	22-octubre-14	3-septiembre-18	1.412	1.448.092	487.143	960.949
Produbanco	12-noviembre-15	10-mayo-16	180	612.864	612.864	
Produbanco	20-octubre-15	18-enero-16	90	199.610	199.610	
Produbanco	20-octubre-15	20-enero-16	92	650.956	650.956	
Total				6.339.911	4.162.007	2.177.904
Pichincha	7-agosto-13	6-agosto-17	1.460	588.170	342.344	245.728
Pichincha	7-agosto-13	6-agosto-17	1.460	452.363	263.341	189.022
Pichincha	20-noviembre-15	18-febrero-16	90	1.500.000	1.500.000	
Pichincha	10-marzo-15	4-marzo-16	360	200.000	200.000	
Pichincha	24-marzo-15	1-febrero-16	314	2.206.000	2.206.000	
Pichincha	14-mayo-15	26-enero-16	257	1.500.000	1.500.000	
Total				6.446.533	6.011.685	434.750
Guayaquil	25-noviembre-15	23-febrero-16	90	1.712.000	1.712.098	
Guayaquil	16-octubre-15	16-enero-16	92	408.000	408.000	
Guayaquil	9-julio-15	8-julio-16	365	600.000	600.000	
Total				2.720.000	2.720.098	-
Citibank	28-diciembre-15	25-marzo-16	88	900.784	900.784	
Citibank	28-diciembre-15	25-marzo-16	88	1.663.178	1.663.178	
Citibank	3-dic-15	2-mar-16	90	138.592	138.592	
Citibank	28-dic-15	25-mar-16	88	1.000.000	1.000.000	
Citibank	10-dic-15	7-jun-16	180	496.000	496.000	
Citibank	18-noviembre-15	16-febrero-16	90	1.000.000	1.000.000	
Citibank	28-dic-15	25-mar-16	88	450.000	450.000	
Total				5.648.555	5.648.555	-
Total				21.154.999	18.542.345	2.612.654

(Véase página siguiente)

Un detalle de las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

OBLIGACIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

INSTITUCION	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO	SALDO AL 31/12/2014	PORCION CORTO PLAZO	PORCION LARGO PLAZO
Produbanco	1-feb-11	12-ene-15	1.441	68.753	68.753	
Produbanco	18-ene-12	28-dic-15	1.440	152.162	152.162	
Produbanco	18-ene-12	3-ene-16	1.446	456.486	456.486	
Produbanco	8-agosto-12	18-jul-16	1.440	292.275	292.275	
Produbanco	9-oct-12	19-sep-16	1.441	478.733	264.541	214.193
Produbanco	6-mar-13	16-ene-17	1.412	1.131.496	519.494	612.002
Produbanco	20-nov-13	2-oct-17	1.412	743.412	743.412	
Produbanco	26-feb-14	10-jul-17	1.230	1.632.931	587.921	1.045.011
Produbanco	12-mayo-14	21-mar-18	1.409	1.285.306	346.567	938.739
Produbanco	22-oct-14	3-sep-18	1.412	1.894.302	447.363	1.446.939
Produbanco	12-noviembre-14	11-mayo-15	180	957.600	957.600	
Produbanco	30-jun-14			311.890	311.890	
Produbanco				1.197.000	1.197.000	
Total				10.602.347	6.345.464	4.256.884
Pichincha	7-agosto-13	6-agosto-17	1.460	901.304		901.304
Pichincha	7-agosto-13	6-agosto-17	1.460	693.311		693.311
Pichincha	30-diciembre-14	30-mar-15	90	1.000.000	1.000.000	
Pichincha	20-octubre-14	18-abril-15	180	1.206.000	1.206.000	
Pichincha	11-diciembre-14	9-junio-15	180	386.232	386.232	
Total				4.186.847	2.592.232	1.594.615
Guayaquil	29-noviembre-13	28-mayo-14	180	792.000	792.000	
Guayaquil	28-noviembre-14	27-mayo-15	180	1.206.000	1.206.000	
Guayaquil	3-septiembre-14	2-marzo-15	180	900.000	900.000	
Guayaquil	27-agosto-14	24-febrero-15	181	397.580	397.580	
Guayaquil	17-julio-14			1.000.000	1.000.000	
Total				4.295.580	4.295.580	-
Citibank	7-octubre-14	3-abril-15	178	188.284	188.285	
Citibank	7-octubre-14	3-abril-15	178	212.500	212.500	
Citibank	7-octubre-14	3-abril-15	178	500.000	500.000	
Citibank	8-octubre-14	6-abril-15	180	186.032	186.032	
Citibank	8-octubre-14	6-abril-15	180	232.613	232.613	
Citibank	9-octubre-14	7-abril-15	180	182.033	182.033	
Citibank	9-octubre-14	7-abril-15	180	1.062.500	1.062.500	
Citibank	9-octubre-14	9-marzo-15	151	138.592	138.592	
Citibank	3-octubre-14	1-abril-15	180	500.000	500.000	
Citibank	17-septiembre-14	16-marzo-15	180	496.000	496.000	
Total				3.698.555	3.698.555	-
Total				22.783.329	16.931.831	5.851.499

NOTA 22. ANTICIPO DE CLIENTES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Anticipos clientes Disanu	3,505,858	185,000	-
Impacto Interés implícito Disanu	(108,005)	-	-
Total Anticipo de Clientes	3,397,853	185,000	-

Corresponde al anticipo recibido por parte del Cliente del Exterior Disanu sobre la que genera interés implícito a una tasa del 7.14%. Como hecho subsecuente el valor del anticipo fue liquidado el 28 de octubre de 2016 con la venta de mercadería

NOTA 23. IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
IVA Venta	384.031	388.641	-
Retenciones en la fuente de IR	38.028	77.423	78.031
Retenciones en la fuente de IVA	55.291	92.228	123.390
Total impuestos por Pagar	477.350	558.292	201.421

- La tasa impositiva aplicada para determinar el impuesto a la renta del año 2015 fue del 25%.
- 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% y 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce en 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta 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.

- Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código de la Producción, Comercio e Inversiones (31 de Diciembre de 2010), las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva.

Reformas Tributarias

De acuerdo al Suplemento del Registro Oficial No. 405, del 29 de Diciembre de 2014 el cual divulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual incluye, entre otros, cambios en el Código Tributario, el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

El 31 de diciembre, 2014 se aprobó mediante Decreto Ejecutivo No. 539 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 407, el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, mediante el cual se reformó, entre otras normas, el Reglamento para la

Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A continuación los principales cambios legales fueron:

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador:

- El Comité de Política Tributaria dictará los segmentos, plazos y condiciones para poder beneficiarse de las exoneraciones del ISD con respecto a los pagos por amortización de capital e intereses de préstamos de instituciones financieras del exterior; rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones que hubieren ingresado al mercado de valores del Ecuador; y, aquellos provenientes de inversiones en títulos valores destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito e inversiones previstas en el COPCI.

Reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI):

- Se da una exoneración de Impuesto a la Renta de hasta por 10 años a las inversiones nuevas y productivas de acuerdo con el COPCI en los sectores económicos determinados como industrias básicas.
- Se consideran ingresos gravados, los dividendos distribuidos a sociedades residentes en el exterior cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador.
- Se elimina la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores en renta fija y depósitos a plazo mayor a un año para sociedades.
- Se considera como ingreso gravado, los generados por la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares de sociedades domiciliadas en el Ecuador.
- Para efecto del cálculo del anticipo del impuesto a la renta, no considerarán para efectuar dicho cálculo, el valor del revalúo efectuado, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio

Se ha fijado límites a las deducciones de gastos:

- La depreciación correspondiente al revalúo de activos no es deducible. Se incorpora en la Ley la no deducibilidad de la depreciación de activos revaluados, además el Reglamento establece que en 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 revalúo.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el ministerio rector del trabajo.
- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta 4% de los ingresos gravados.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento. En caso de divergencia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras, prevalecerán las primeras.
- Pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares, se limitan al 20% de la base imponible. En el caso de sociedades en ciclo pre operativo, en un 10% del total de activos. Para los contribuyentes con contratos de exploración, explotación y transporte de recursos no renovables se evaluará conforme el límite del 5% correspondiente a gastos indirectos y para el caso de regalías será deducible hasta el 1% de la base imponible.

Reformas al Reglamento para la Ley de Régimen Tributario Interno:

Se definen como obligaciones fiscales mineras a las regalías, patentes de conservación minera, utilidades atribuibles al Estado y al ajuste que será necesario para cumplir con el Art. 408 de la Constitución de la República.

Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

Reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI):

Se fijaron las condiciones para el incentivo de estabilidad tributaria en los contratos de inversión.

Se promueve la promoción de industrias básicas.

- Se da un beneficio tributario, por deducción adicional por 5 años del 100% de la depreciación de activos fijos nuevos y productivos para las sociedades constituidas antes la vigencia del COPCI y de aquellas nuevas sociedades constituidas en las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil, dentro de los sectores considerados prioritarios por el Estado.
- Anticipo de Dividendos. Los préstamos de dinero o préstamos no comerciales a socios o accionistas se considerarán como pago anticipado de dividendos y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente. Tarifa de Impuesto a la Renta
- La tarifa general de Impuesto a la Renta para sociedades será del 22%. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquél que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
- Los ingresos percibidos por personas constituidas o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o están sujetas a regímenes fiscales preferentes, se les aplicará una retención en la fuente equivalente a la máxima tarifa prevista para personas naturales (35%).
- Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquél que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicará en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas conforme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.
- Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y su participación sea menor al 50%, el impuesto a la renta será determinado de manera proporcional aplicando la tarifa del 25% sobre la parte de la participación que es de propiedad de una persona natural o jurídica domiciliada en los mencionados paraísos fiscales; sobre la diferencia se liquidará el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 22%.

Reformas al Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas:

- La base imponible del ISD, en el caso de compensaciones o neteo de cuentas, estará constituida por la totalidad de la operación. Cuando el adquiriente o contratante sea una entidad que goce de una exención del ISD, el impuesto será asumido por quien comercialice el bien o preste el servicio.

Código Tributario:

- Se establece la condición de los sustitutos del contribuyente como responsables del pago del Impuesto a la Renta, a las sociedades ecuatorianas o los establecimientos permanentes en el Ecuador cuyas acciones, participaciones u otros instrumentos de patrimonio (incluyendo los derechos

de los contratos de exploración y explotación de recursos naturales no renovables) hayan sido enajenadas de manera directa o indirecta.

- Anticipo de Impuesto a la Renta. Se excluyen para el cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta: Los activos revaluados que tengan los contribuyentes, tanto para el rubro del activo como para el patrimonio.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable por el año terminado al 31 de diciembre de 2015.

**JABONERÍA WILSON S. A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2015**

(=) Utilidad y/o pérdida contable	2.771.013
Diferencias Permanentes	
(-) 15% Participación laboral	(415.735)
(-) Otras rentas exentas	(126.076)
(+) Gastos no deducibles	711.371
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos	
Atribuidos al ingreso no objeto de impuesto a la renta	6.867
(+) Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	
y no objeto de impuesto a la renta	17.881
(=) Total diferencias permanentes	194.309
Reversión	Creación
(+/-) Otras diferencias temporarias (intereses implícitos)	(427.000) 80.796
(=) Total diferencias temporarias	(346.204)
(=) Utilidad tributaria gravable	2.619.119
Total impuesto causado	654.780
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	474.561
(=) Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	180.219
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	389.843
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	(435.588)
(-) Retenciones en la fuente del Impuesto a la salida de divisas	(507.102)
(=) Saldo a favor del contribuyente	(372.628)

- La tasa aplicada para el cálculo de impuesto a la renta fue del 25%.

NOTA 24. BENEFICIOS SOCIALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Aportes IESS	60.900	77.387	51.619
Decimo cuarto sueldo	25.340	22.708	15.573
Decimo tercer sueldo	23.859	29.743	20.153
Fondos de reserva	208	8.094	(429)
Participación Trabajadores	415.863	787.011	507.194
Prestamos IESS	23.432	21.650	17.687
Total Beneficios Sociales	549.602	946.593	611.797

NOTA 25. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Dividendos por pagar	396.185	396.185	641.935
Otras	215.796	137.392	
Varios Produbanco	191.964	257.021	130.419
Total Otras cuentas por pagar	803.945	790.598	772.354

NOTA 26. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha	434.750	1,594,615	1,594,615
Banco Produbanco	2,177,903	4,256,884	3,317,948
Total Obligaciones Financieras largo Plazo		2,612,653	5,851,499
			4,912,563

Corresponden a la porción no corriente de los préstamos otorgados por Instituciones Financieras según detalle de la nota 21.

NOTA 27. BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO

<u>Composición de los saldos</u>	<u>AI 31 de Diciembre de</u>		<u>AI 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Desahucio	365,458	347,052	299,226
Jubilación Patronal	1,249,298	1,223,650	1,057,868
Total Beneficios Sociales largo plazo		1,614,756	1,570,702
			1,357,095

- El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a la reserva calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a mencionadas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Considerando la reforma a la NIC 19 "Beneficios a empleados" efectuada por el IASB en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014" y su fecha de implementación enero de 2016 la administración decidió aplicar de manera anticipada y efectuó tres estudios actariales, empleando una nueva tasa de descuento actuarial, por los años, 2015 y 2014 para determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo, y procedió a re-expresar los estados financieros de años anteriores desde los

saldos iniciales del año 2014.

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados que por veinte años o más hubieren prestado 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. Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentadas en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes, basado en el Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Para el cálculo actuarial se consideró una tasa anual de descuento del 4,14%

El movimiento de la provisión es como sigue:

<u>movimientos de la provisión</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal			
Saldo Inicial	1.478.177	1.136.582	1.025.260
Costo laboral por servicio	156.550	211.899	176.323
Costo financiero Intereses	42.812	7.051	7.346
Reducción de provisión	(30.463)	(69.903)	(108.997)
Pagos realizados durante el período	(103.638)		
Ajustes para regulaciones de provisión	(192.547)		
Pérdida actuarial reconocida en ORI	(39.613)		36.650
Ajuste por cambio en la tasa de NIC 19 (Ver nota 8)			
Ajustes de saldos iniciales según nuevo estudio actuarial	(78.714)	(78.714)	(78.714)
Costo laboral por servicio	16.735	16.735	
Saldo Final	1.249.298	1.223.650	1.057.868

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tiene registrada provisiones por dicho concepto, sustentada en estudios actuariales, preparados por profesionales independientes.

El movimiento de la provisión es como sigue:

<u>movimientos de la provisión</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Desahucio			
Saldo Inicial	340.069	144.673	194.217
Pagos realizados durante el período	(69.380)	(40.522)	(49.544)
Costo laboral por servicio	45.723	34.136	
Costo financiero Intereses	13.575	11.496	
Costo por servicios pasados	201.013		
Ajustes para regulaciones de provisión	(147.571)		
Pérdida actuarial reconocida en ORI	(172.524)	42.716	
Ajuste por cambio en la tasa de NIC 19 (Ver nota 8)			
Ajustes de saldos iniciales según nuevo estudio actuarial	154.553	154.553	154.553
Saldo Final	365.458	347.052	299.226

Resumen hipótesis actuariales.

Concepto	2015	2014
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento	4,36%	4,06%
Tasa de rendimiento financiero.	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Metodología actuarial y análisis de sensibilidad.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos 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 definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados 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 de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Ánalysis de sensibilidad de Obligaciones por Beneficios Definidos	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	98.986	32.328
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(87.842)	(28.597)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	99.859	32.614
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(89.342)	(29.085)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-7%	-8%
Expectativa de vida		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	35.841	10.485
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	3%	3%
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(36.187)	(10.586)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	-3%	-3%

NOTA 28. PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

	Al 31 de Diciembre de		Al 1 Enero de
	2015	2014	2014
<u>Composición de los saldos</u>			
Pasivo por Impuesto Diferido	27.001	-	-
Total Pasivo Por Impuesto Diferido	27.001	-	-

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de	Al 1 Enero de
	2015	2014
<u>movimientos del pasivo por impuestos diferidos</u>		
Creación		
PID por interés implícito Disanu.	40.878	
Total creación pasivo por impuestos diferidos	40.878	-
Compensaciones eliminaciones		
PID por devengamiento de interés implícito DISANU	13.877	
Total compensación pasivo por impuestos diferidos	13.877	-
Saldo final del pasivo por impuestos diferidos	27.001	-

Los pasivos por impuestos diferidos corresponden al reconocimiento del interés implícito sobre el anticipo del cliente Disanu S. A. C., para la creación del impuesto diferido se consideró una tasa impositiva del 25% del impuesto a la renta.

NOTA 29. CAPITAL

	Al 31 de Diciembre de	Al 1 Enero de
	2015	2014
<u>Composición de los saldos</u>		
Capital	8,342,000	7,942,000
Total Capital	8,342,000	7,942,000
	7,042,000	

- El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 asciende a 8.342.000 comprendido en 83.420 acciones de valor nominal US\$100 cada una, respectivamente; siendo sus Accionistas personas jurídicas, los mismos que se encuentran domiciliados en Estados Unidos.

Aumento de Capital

- La Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas reunida, el día lunes 7 de septiembre del 2015, luego de realizar el análisis pertinente, resolvió elevar el capital social de Jabonería Wilson S. A., en cuatrocientos mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 400.000,00), pagado mediante la capitalización de una parte de las utilidades no distribuidas del año 2014 debiéndose emitir las acciones correspondientes a favor de Nogal LLC y Escorpious Industries LLS, tal como se detalla a continuación en el cuadro de integración de capital:

Accionistas	Capital Actual	Incremento de Capital	Nuevo Capital	Número de Acciones
Escorpious Industries LLC	4.765.200,00	240.000,00	5.005.200,00	50052
Nogal LLC	3.176.800,00	160.000,00	3.336.800,00	33368
Total	7.942.000,00	400.000,00	8.342.000,00	83420

- El aumento de capital fueron inscritos en el Registro Mercantil mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Quinto del Cantón Quito, Doctor Juan Carlos Morales Lasso el día martes 17 de noviembre del 2015.

NOTA 30. RESERVAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Reserva Legal	2,087,869	1,755,745	1,530,715
Total Reservas	2,087,869	1,755,745	1,530,715

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.

NOTA 31. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Aporte futura Capitalización	400	400	400
Total Aportes Futuras Capitalizaciones	400	400	400

NOTA 32. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Supuestos Actuariales	88,216	(123,921)	(36,651)
Total Otros Resultados Integrales	88,216	(123,921)	(36,651)

NOTA 33. RESULTADOS ACUMULADOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>		<u>Al 1 Enero de</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Reserva de capital	100,841	100,841	100,841
Resultados Acumulados provenientes de la Adopción NIIF.	1,662,132	1,662,132	1,662,132
Utilidades No Distribuidas	3,631,583	920,314	920,314
Total Resultados Acumulados	5,394,555	2,683,287	2,683,287

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.

Resultados acumulados de adopción 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.

Reserva de Capital.-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 suces 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.

NOTA 34. RESULTADO DEL EJERCICIO

	Al 31 de Diciembre de		Al 1 Enero de
	2015	2014	
<u>Composición de los saldos</u>			
Resultado	1.614.010	3.443.393	2.250.294
Total Resultado del Ejercicio	1.614.010	3.443.393	2.250.294

NOTA 35. INGRESOS

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
<u>Composición de los saldos</u>		
Exportaciones	9.272.931	10.014.661
Venta Cloro	371.458	486.160
Venta Crema Lava	20.981.579	21.627.407
Venta Detergente Barra	5.589.601	5.386.123
Venta Detergente Polvo	8.871.093	6.277.588
Venta Jabón Misty	1.693.950	1.464.442
Venta Líquido Cíerto	3.209.543	2.896.258
Venta Otros Productos	5.090	7.186
Venta Productos Químicos	61.981	158.336
Total Ingresos	50.057.227	48.318.160

(Véase página siguiente)

NOTA 36. COSTO DE VENTASComposición de los saldos

	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Costo de compra de materia prima	28.105.145	26.618.322
Sueldos Y Beneficios	2.363.986	1.864.289
Horas Extras	479.251	309.302
Depreciaciones	625.995	240.858
Arriendos	112.500	1.357.176
Combustible Y Lubricantes	322.734	193.052
Embalaje	67.148	57.520
Honorarios	28.790	16.474
Indemnizaciones	150.265	-
Mantenimiento	711.514	373.075
Otros Gastos	59.505	27.920
Otros Gastos Del Personal	469.111	273.774
Reprocesos	110.384	107.234
Repuestos	14.289	8.078
Seguridad	294.798	309.120
Seguros	112.496	97.992
Servicios Básicos	288.877	226.888
Transporte	233.610	93.800
Total Costo de Ventas	34.550.399	32.174.875

(Véase página siguiente)

NOTA 37. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

<u>Composición de los saldos</u>	Al 31 de Diciembre de	
	2015	2014
Arriendos	30.443	30.000
Baja De Inventarios	(167.896)	42.333
Depreciaciones Y Amortizaciones	142.001	158.341
Gasto devengamiento Interés Implícito Disanu	55.506	-
Gasto reconocimiento II de la CXC Admi Nussbaum	25.289	44.587
Gasto Impuesto a la Renta Diferido	86.551	-
Gastos De Gestión	85.515	58.556
Gastos Legales Y Otros	132.943	142.163
Gastos No Deducibles	571.220	649.850
Honorarios	246.452	395.443
Gasto Impuesto A La Renta	654.800	1.137.333
Gasto Impuesto a la Renta Diferido	-	46.654
Impuestos Y Contribuciones	135.694	171.917
Investigación Y Desarrollo	79.354	15.639
Jubilación Patronal Y Desahucio	101.204	9.495
Mantenimiento	95.693	64.226
Otros Gastos Del Personal	186.431	154.424
Participación Trabajadores	415.652	786.800
Seguridad	128.920	157.647
Seguros	28.858	40.019
Servicios Básicos	74.663	38.008
Sueldos Y Beneficios	1.203.387	1.114.716
Transportes Y Fletes	56.401	78.578
Total Gasto de Administración	4.369.082	5.336.726

(Véase página siguiente)

NOTA 38. GASTOS DE VENTAS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos	464.691	448.076
Depreciaciones	20.698	52.214
Gastos De Gestión	5.075	329
Gastos Legales Y Otros	52.966	73.498
Honorarios	158.997	55.354
Importación Y Exportación	443.773	192.851
Investigación Y Desarrollo	462.635	461.286
Jubilación Patronal Y Desahucio	127.097	78.394
Mantenimiento	37.072	44.872
Mercadeo	162.158	175.626
Otros Gastos Del Personal	178.390	101.376
Publicidad Y Promociones	3.214.879	2.347.665
Seguridad	111.903	94.843
Seguros	51.398	70.210
Servicios Básicos	24.670	16.876
Sueldos Y Beneficios	984.171	972.809
Transportes Y Fletes	1.538.319	1.608.202
Total Gasto de Ventas	8.038.892	6.794.482

NOTA 39. GASTOS FINANCIEROS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones	141.169	223.269
Gasto Interés	2.339.562	845.569
Gastos Bancarios	128.277	65.906
Total Gasto Financieros	2.609.008	1.134.744

NOTA 40. OTROS INGRESOS

<u>Composición de los saldos</u>	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por Devengamiento Interés Implícito	263.489	231.201
Ingreso por Reconocimiento Interés Implícito	163.511	-
Intereses	4.216	4.120
Otros	612.949	322.553
Venta De Activos	80.000	8.185
Total Otros Ingresos	1.124.165	566.059

NOTA 41. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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.

COMPOSICIÓN DE CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Comerciales

(Véase página siguiente)

No.	Sociedad	País.	Origen de la Transacción.	Detalle de la Transacción.	2015	2014
1	Dinusa S.A.	Ecuador	Ingreso	Venta de productos.	8.635.981	181.796
			Gasto	Prestación de servicios.	89.745	31.748
			Activo	Préstamos otorgados sin intereses	1.723	148.230
2	Impalpables y Derivados Impadeca S.A. (1)	Ecuador	Gasto	Arrendamiento de un vehículo.	9.600	11.760
			Activo	Préstamos otorgados sin intereses	6.569	30.095
			Pasivo	Prestación de Servicios	160.937	151.184
3	Comercial Industrial Ecuatoriana S.A.	Ecuador	Gasto	Reembolso por pago de Impuestos	7.825	160.106
			Gasto	Arrendamiento de Terrenos	-	93.842
			Activo	Préstamos otorgados sin intereses	62.946	57.011
4	Corporación Origrana S.A. (1)	Ecuador	Gasto	Reembolso y Arrendamiento de un bien inmueble.	170.835	41.144
			Activo	Préstamos otorgados sin intereses	136.017	113.517
			Pasivo	Prestación de Servicios	855.297	767.875
5	Racalec S.A.	Ecuador	Gasto	Reembolso por pago de Impuestos	8.278	75.689
			Activo	Préstamos otorgados sin intereses	98.294	107.790
6	Inmobiliaria Industrial Bernuss S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	109	147
7	Bianjos S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	1.694	1.758
8	Calanchini S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	7.013	17.121
9	Herjasa S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	15	4
10	Mardomi S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	48	71
11	Sanuss S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	207.739	712.797
12	Villesver S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	2.410	3.592
13	Especic S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	41.577	41.428
14	Inmofreil S.A.	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	3.364	5.600
15	Administradores S. Nussbaum (2)	Ecuador	Activo	Préstamos otorgados sin intereses	180.375	220.000
Total					10.688.390	2.974.304

Con la Administración

No.	Relacionada	País.	Relación	Tipo de Transacción	2015	2014
1	Escorpius Industries LLCC (3)	USA	Accionistas	Dividendos por pagar	237.711	237.711
2	Nogal LLC (3)	USA	Accionistas	Dividendos por pagar	158.474	158.474
3	Sascha Nussbaum (2)	ECU	Rep. Legal	Préstamos otorgados sin intereses	3.022.641	1.330.725
Total					3.418.826	1.726.910

- (1) Representa principalmente a saldos pendientes de pago relacionados con los contratos de arrendamiento.
- (2) Corresponde a una cuenta por cobrar al Sr. Sascha Nussbaum Váscone, la que será cancelada en su totalidad el 31 de diciembre de 2017. La cual genera interés implícito a una tasa del 7.14%
- (3) Corresponde a dividendos que se encuentran pendientes de pago.

Personal Clave.a) Administración y alta dirección:

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de la compañía, no han participado al 31 de diciembre de 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

b) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave:

La gerencia clave son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del consejo de Administración. Durante el año 2015 el importe reconocido como gasto de personal clave y beneficios post empleo.

Resumen Personal Clave	Al 31 de Diciembre	
	2015	2014
Sueldo y Salarios	516.120	411.717
Beneficio Sociales a Corto Plazo.	32.010	119.383
Beneficios post.empleo.	147.683	105.561
Total	695.812	636.661

NOTA 42. PRECIOS DE TRASFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

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.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de

Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta USD\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía elaboró el Informe Integral de Precios de Transferencia y no se presentaron ajustes, el estudio en el estudio se consideró plenamente las disposiciones contenidas en las normas tributarias locales aplicables para Precios de Transferencia, determinadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), a la fecha; y, las normas internacionales determinadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE).

Los resultados obtenidos en el Informe Integral de Precios de Transferencia y en el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (AOPR), están basados en la información funcional, comercial, financiera, de la Compañía.

El mencionado estudio contiene información que cumple los requisitos de forma y contenido, que el Servicio de Rentas Internas (SRI) ha establecido para el mismo.

NOTA 43. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Las políticas de administración de riesgos se establecen con el propósito de identificar, analizar y mitigar los riesgos que enfrenta la Compañía, fijando límites y controles, así como el monitoreo del cumplimiento de los mismos. Se revisan periódicamente las políticas y sistemas de administración del riesgo para que estén de acuerdo a las exigencias de los diferentes mercados y a las actividades de la Compañía.

Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con su obligación contractual y la fuente principal de este riesgo son las cuentas por cobrar comerciales. La mayor parte de los clientes de la Compañía son empresas de reconocida trayectoria en el mercado.

Este tipo de clientes presentan un bajo riesgo de incobrabilidad dado que la cuenta por cobrar se genera en función de los niveles de avance en la ejecución de los proyectos.

Riesgo de liquidez

La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto y mediano plazo así como la gestión de liquidez.

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.

Riesgo de capital

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

NOTA 44. GARANTIAS.

- El siguiente es el detalle de garantías entregadas a las instituciones financieras nacionales por financiamientos.

(Véase página siguiente)

Garantías al 31 de diciembre de 2015 **2015**

Banco de Guayaquil

Materia Prima	571.200
Materia Prima	2.396.800
Materia Prima	840.000

Banco de la Producción Produbanco S. A.

Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	16.955
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	70.375
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	31.850
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	34.813
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	31.152
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	12.848
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	30.304
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	30.843
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	45.835
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	14.930
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	55.158
Bienes vehículos en arrendamiento mercantil	34.813
Departamento en propiedad horizontal	644.875
Terreno y Construcción	7.194.005
Stand By	3.000.000

Banco Pichincha

Hipotecaria	728.727
Hipotecaria	157.545
Hipotecaria	157.545
Hipotecaria	161.046
Hipotecaria	512.521
Hipotecaria	1.235.562
Stand By	9.000.000

Citibank N.A Sucursal Ecuador

Prenda Comercial	6.000.000
Total de Garantías	<u>29.201.699</u>

NOTA 45. CONTRATOS.

Un detalle de los contratos vigentes en el año 2015 es como sigue:

- (1) Contrato de afiliación para el segmento industrial, celebrado entre Jabonería Wilson S. A. y Petróleos y Servicios PyS C. A.

Fecha de inicio: 21 de abril del 2015

Objeto: Jabonería Wilson S. A. se afilia libre y voluntariamente a la red de distribución de Petróleos y Servicios PyS C. A.

Precio: Petróleos y Servicios PyS C. A. cobrará un precio de US\$ 0,81546 por galón, para el producto diésel 2 industrial., consumo mensual de 43.000 galones.

Vigencia: El contrato tiene una duración de un año renovable automáticamente por el mismo período hasta que cualquiera de las partes notifique su deseo de no renovar con 60 días de anticipación a la fecha de expiración del plazo o inicial o cualquiera de sus prorrogas.

- (2) 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.

NOTA 46. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión 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.

NOTA 47. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.