

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. OPERACIONES

Johnsonwax del Ecuador S. A. (en adelante la "Compañía") es una sociedad anónima, subsidiaria de SCJ Home Storage LLC y su matriz final es S.C. Johnson & Son, Inc., ambas de Estados Unidos de América.

La actividad principal de la Compañía es la importación, exportación, distribución y venta de ceras, pulimentos y limpiadores para toda clase de superficies, desinfectantes, desodorantes ambientales y en general productos químicos para el hogar. Adicionalmente, como parte del acuerdo indefinido suscrito en el año 2003 entre S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A. (casa matriz) y Bayer S. A., la Compañía distribuye exclusivamente los productos de la marca Baygón, cuyas ventas representaron el 16% en el año 2015 (12% en el año 2014).

La dirección registrada de la Compañía es Av. Rodrigo Chávez González y Juan Tanca Marengo, Parque Empresarial Colón, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros de Johnsonwax del Ecuador S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 4 de mayo de 2016 y serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2015, según se describe a continuación:

- Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados - Modificaciones a la NIC 19
- Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad - Modificaciones a la NIIF 2

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

- Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente - Modificaciones a la NIIF 3
- Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad - Modificaciones a la NIIF 8
- Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada) - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38
- Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave - Modificaciones a la NIC 24
- Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos - Modificaciones a la NIIF 3
- Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas - Modificaciones a la NIIF 13
- Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Modificaciones a la NIC 40 Inversiones inmobiliarias.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no le fueron aplicables o no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### (a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye todos los saldos en efectivo y mantenidos en bancos y depósitos a plazo con fecha de vencimiento de 3 meses o menos. Estas partidas se presentan a su valor nominal y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un

## Notas a los estados financieros (continuación)

período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, en las cuatro categorías siguientes:

- Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento
- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar.

### *Préstamos y cuentas por cobrar*

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

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

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

### Baja de activos financieros

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos

## Notas a los estados financieros (continuación)

y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

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

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

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

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

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

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la

## Notas a los estados financieros (continuación)

Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

### **Medición posterior**

La medición posterior de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de la Compañía se clasifican en préstamos y cuentas por pagar.

#### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

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

### **Baja de pasivos financieros**

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

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

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

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

#### **(c) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo de acuerdo al método de primeras en entrar, primeras en salir (PEPS), las cuales no exceden el valor neto de realización, excepto importaciones en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

La provisión para obsolescencia se carga a los resultados integrales del año en el cual se determina la necesidad de esta estimación.

### (d) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y de la pérdida por deterioro, cuando esta última corresponda.

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

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

	<u>Años</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Muebles y enseres	10
Equipos	10
Vehículos	5
Equipos de cómputo	<u>3</u>

Una partida de mobiliario y equipos se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) son incluidas en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (e) Deterioro de activos no financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indiquen que el valor neto registrado del mobiliario y equipos no pueda ser recuperado.

### (f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

### (g) Beneficios a empleados

#### Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### Largo plazo:

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

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en el estado de resultados en el período en el que ocurren. Los costos por servicios pasados no exigidos a la fecha son reconocidos como gastos en forma lineal durante un tiempo promedio hasta que estos sean exigibles.

### (h) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por ventas de bienes son reconocidos como ingresos netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos por intereses se registran conforme a la tasa de interés efectiva, que es la tasa con la que se descuentan los flujos futuros de efectivo a través de la vida esperada del instrumento.

### (i) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que devengan independiente del monto en que se paga y se registran en los períodos en los cuales se relacionan. El costo de los productos vendidos es reconocido en resultados del período al momento en que se reconocen los ingresos correspondientes.

### (j) Arrendamientos-

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### (k) Impuestos-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Impuesto sobre las ventas**

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

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

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

### **(I) Valor razonable-**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte. La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no

## Notas a los estados financieros (continuación)

recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

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

### (m) Reclasificación de cifras-

Ciertas cifras de los estados financieros relacionadas con los gastos del personal al 31 de diciembre de 2014 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

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

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

Los principales supuestos relacionados al futuro y otras principales fuentes de incertidumbre a la fecha de reporte, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material a los valores de activos y pasivos en el año financiero siguiente, se describen en las notas adjuntas a los estados financieros. La Compañía basa sus supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles cuando los estados financieros son preparados. Circunstancias existentes y supuestos acerca de desarrollos futuros, sin embargo, pueden cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están más allá del control de la Compañía. Tales cambios serán reflejados en los supuestos cuando ellos ocurran.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2015. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o joint venture	1 de enero de 2016

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIIF 5: Activos mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas no corrientes	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 7: Instrumentos Financieros – Revelaciones: Contratos de mantenimiento, aplicabilidad de las enmiendas de la NIIF 7 a estados financieros condensados interinos	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 19: Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 34: Reporte financiero interino	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIC 1: Iniciativa de revelación	1 de enero de 2016
Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2015	2014
Bancos locales	924,786	500,565
Bancos del exterior	1,662	1,947
Depósitos a corto plazo (1)	-	1,700,000
	<u>926,448</u>	<u>2,202,512</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a depósitos a plazo con el Citibank New York con vencimientos hasta enero de 2015, que generan intereses a una tasa anual que fluctúa entre 0.1% y 0.23%.

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo son de libre disponibilidad.

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la apertura por vencimientos del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2015	2014
<b>Corriente</b>	2,712,830	2,396,296
<b>Vencida</b>		
De 31 a 60 días	-	186,381
De 61 a 90 días	-	13,663
De 91 a 180 días	-	-
	<u>2,712,830</u>	<u>2,596,340</u>

Johnson del Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 90 días (60 días en el año 2014). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la gerencia de la Compañía evaluó que su cartera no se encuentra deteriorada.

### 8. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Relación	País	2015	2014
<b>Por cobrar:</b>				
SCJ NL Holding B.V. (1)	Filial	Holanda	1,519,776	824,895
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Filial	Venezuela	26,095	26,095
S. C. Johnson & Son, Inc.	Matriz	Estados Unidos	1,929	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Filial	Colombia	89	1,755
			<u>1,547,889</u>	<u>852,745</u>
<b>Por pagar:</b>				
S. C. Johnson & Son, Inc.	Matriz	Estados Unidos	750,858	808,503
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	Filial	Argentina	478,708	552,102
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Filial	Colombia	396,751	124,108
S. C. Johnson Europe Sarl	Filial	Europa	213,735	313,610
S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Canadá	78,120	20,595
S.C. Johnson Distribuicao Ltda.	Filial	Brasil	3,689	2,548
SCJ Thailand S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Tailandia	1,792	1,792
SCJ Home Storage LLC	Accionista	Estados Unidos	-	13,350
SCJ Shareholding Inc.	Accionista	Estados Unidos	-	1,650
			<u>1,923,653</u>	<u>1,838,258</u>

(1) Saldo en la compañía relacionada que actúa como administradora de fondos del Grupo.

Durante los años 2015 y 2014, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2015	Dividen- dos distri- buidos (4)	Costos y gastos				Reem- bolso de gastos
		Compras de inven- tario	Regalías (2)	Centro de servicios compar- tidos (3)	Otros servi- cios	
<b>Matriz:</b>						
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	445,957	992,096	690,227	321,252	-
<b>Accionistas:</b>						
SCJ Home Storage LLC	2,463,686	-	-	-	-	-
SCJ Shareholding Inc.	304,500	-	-	-	-	-

Compañía del Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

Año 2015	Dividen- dos distri- buidos (4)	Costos y gastos				Reem- bolso de gastos
		Compras de inven- tario	Regalías (2)	Centro de servicios compar- tidos (3)	Otros servi- cios	
<b>Filiales:</b>						
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	1,491,956	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A. (5)	-	1,114,365	-	-	292,721	6,503
S. C. Johnson Europe Sarl	-	1,015,296	-	-	-	-
S.C. Johnson & Son de Perú S. A.	-	-	-	-	-	-
Toluca Exporte DC	-	-	-	-	-	-
S.C. Johnson Distribuicao Ltda.	-	37,330	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	91,976	-	-	-	-
SCJ Thailand S. C. Johnson & Son, Limited	-	-	-	-	-	-
	<u>2,768,186</u>	<u>4,196,880</u>	<u>992,096</u>	<u>690,227</u>	<u>613,973</u>	<u>6,503</u>

Año 2014	Dividen- dos distri- buidos (4)	Venta de inven- tario	Costos y gastos				Reem- bolso de gastos
			Compras de inven- tario	Regalías (2)	Centro de servicios compar- tidos (3)	Otros servi- cios	
<b>Matriz:</b>							
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	-	480,530	872,484	643,220	272,473	-
<b>Accionistas:</b>							
SCJ Home Storage LLC	1,503,736	-	-	-	-	-	-
SCJ Shareholding Inc.	185,856	-	-	-	-	-	-
<b>Filiales:</b>							
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	-	1,692,710	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	-	100,174	828,031	-	-	-	1,755
S. C. Johnson Europe Sarl	-	-	1,036,493	-	-	-	-
S.C. Johnson & Son de Perú S. A.	-	-	28,064	-	-	-	-
Toluca Exporte DC	-	-	202	-	-	-	-
S.C. Johnson Distribuicao Ltda.	-	-	25,476	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	-	137,955	-	-	-	-
SCJ Thailand S. C. Johnson & Son, Limited	-	-	3,629	-	-	-	-
	<u>1,689,592</u>	<u>100,174</u>	<u>4,233,090</u>	<u>872,484</u>	<u>643,220</u>	<u>272,473</u>	<u>1,755</u>

- (2) En julio de 1993, la Compañía suscribió un contrato indefinido con S. C. Johnson & Son, Inc., por medio del cual, la Compañía tiene la facultad de fabricar y vender los productos Johnson en forma exclusiva; así como a recibir conocimientos técnicos, derechos de patentes y marcas de fábrica registradas por la casa matriz. Por este concepto, la Compañía se compromete a pagar una regalía del 6% calculada sobre las ventas netas menos descuentos y

Johnson & Son del Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

promociones a distribuidores. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados (Véase Nota 17).

- (3) En junio de 2008, la Compañía firmó un contrato indefinido con S.C. Johnson & Son, Inc., por medio del cual, la Compañía se compromete a pagar a la relacionada pertinente los servicios provistos por el Centro de Servicios Compartidos que incluye servicios financieros como contabilidad, costo de productos, funciones de tesorería, cuentas por pagar y gestión del servicio al cliente que incluye cuentas por cobrar y cadena de abastecimiento.

El 2 de marzo de 2010, la Compañía realizó un alcance al contrato mantenido con S.C. Johnson & Son Inc. en el cual se estipula un monto máximo fijo de 750,000 por los servicios provistos por el Centro de Servicios Compartidos en Argentina; este adendum es aplicable a los cargos por servicios recibidos antes y después de la fecha de suscripción del mismo. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración en el estado de resultados. (Véase Nota 18)

Hasta octubre de 2012 S.C. Johnson & Son, Inc. facturaba por dichos servicios a S.C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C. y esta a su vez a cada subsidiaria. Actualmente, la Compañía recibe facturas directamente de S.C. Johnson & Son, Inc. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración en el estado de resultados.

- (4) Véase Nota 16(c).
- (5) En julio de 2015, la Compañía firmó un contrato indefinido con Colombiana S. A., por medio del cual, la Compañía se compromete a pagar a la relacionada pertinente los servicios provistos por el Cluster Andino que incluye servicios financieros, contabilidad e impuestos, marketing, recursos humanos, asesoría en logística y abastecimiento de productos. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de administración en el estado de resultados (Véase Nota 18).

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre ellas.

### (b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Johnsonwax del Ecuador S. A., que se encuentra conformada por la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2015 y 2014 en transacciones no habituales y/o relevantes.

### (c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave de la Compañía incluye la Gerencia General. Durante los años 2015 y 2014, se cancelaron los siguientes beneficios reconocidos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros beneficios	<u>18,089</u>	<u>10,180</u>

Desde el año 2012, la administración decidió que las remuneraciones de la gerencia general sean asumidas por otra compañía del grupo, una vez que se realizan funciones compartidas con otros países.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los miembros de la alta administración no han recibido pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas.

### 9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	1,401,074	1,387,428
Materiales de empaque y otros	346,145	477,692
Importaciones en tránsito	456,989	343,851
	<u>2,204,208</u>	<u>2,208,971</u>
<b>Menos- Estimación para obsolescencia</b>	<u>(45,606)</u>	<u>(70,068)</u>
	<u>2,158,602</u>	<u>2,138,903</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2015 y 2014, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	70,068	86,380
<b>Menos- Reversos</b>	<u>(24,462)</u>	<u>(16,312)</u>
Saldo al final	<u>45,606</u>	<u>70,068</u>

Durante el año 2015, se dieron de baja inventarios por 12,355 (26,892 en el año 2014) que se registraron como parte de costo de venta en el estado de resultados integrales.

### 10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2015</u>			<u>31 de diciembre de 2014</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	42,435	(42,435)	-	42,435	(42,435)	-
Equipos	17,620	(13,855)	3,765	17,620	(12,914)	4,706
Equipos de cómputo	157,642	(135,899)	21,743	153,485	(120,512)	32,973
Vehículos	14,842	(9,745)	5,097	14,841	(6,184)	8,657
Muebles y enseres	150,098	(92,801)	57,297	151,081	(83,168)	67,913
	<u>382,637</u>	<u>(294,735)</u>	<u>87,902</u>	<u>379,462</u>	<u>(265,213)</u>	<u>114,249</u>

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2015 y 2014, el movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	Saldo			Saldo			Saldo
	neto al	Adi-	Depre-	neto al	Adi-	Depre-	neto al
	31.12.13	ciones	ciación	31.12.14	ciones	ciación	31.12.15
Mejoras en propiedades arrendadas	43	-	(43)	-	-	-	-
Equipos	6,068	-	(1,362)	4,706	-	(941)	3,765
Equipos de cómputo	40,555	11,184	(18,766)	32,973	4,157	(15,387)	21,743
Vehículos	11,625	-	(2,968)	8,657	-	(3,560)	5,097
Muebles y enseres	78,789	-	(10,876)	67,913	-	(10,616)	57,297
	<u>137,080</u>	<u>11,184</u>	<u>(34,015)</u>	<u>114,249</u>	<u>4,157</u>	<u>(30,504)</u>	<u>87,902</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario y equipos.

### 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

		2015	2014
Proveedores	(1)	471,687	419,709
Provisiones de facturas por pagar	(2)	655,358	491,736
Otras cuentas por pagar		13,487	5,769
		<u>1,140,532</u>	<u>917,214</u>

(1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 60 días promedio.

(2) Corresponde principalmente a bonificaciones otorgados a clientes y compras de inventarios realizadas en las últimas semanas del año, sobre las cuales no se recibía la factura a la fecha de cierre.

### 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los beneficios a empleados se desglosa como sigue:

	2015	2014
Beneficios sociales y otros	30,080	23,479
Participación a trabajadores	495,980	633,284
	<u>526,060</u>	<u>656,763</u>

Compañía del Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Largo plazo:

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

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	15,917	14,534
Desahucio	6,569	3,759
	<u>22,486</u>	<u>18,293</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	14,534	12,102	3,759	5,775
<b>Gasto del periodo:</b>				
Costo del servicio del periodo	4,944	4,928	1,475	1,338
Costo de interés	951	847	242	234
Perdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	733	1,425	198	348
(Ganancia) pérdida actuarial	(128)	(1,696)	2,613	3,287
Beneficios pagados	-	-	(3,759)	(7,223)
Efecto de reducciones	(5,117)	(3,072)	2,041	-
Saldo al final	<u>15,917</u>	<u>14,534</u>	<u>6,569</u>	<u>3,759</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.3%	6.5%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.0%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	11.8%	11.8%
Vida laboral promedio remanente	<u>8.4</u>	<u>8.9</u>

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2015, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	+ 1 año	-1 año
	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%		
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal y desahucio	<u>2,411</u>	<u>(2,066)</u>	<u>2,481</u>	<u>(2,137)</u>	<u>(461)</u>	<u>457</u>

### 13. IMPUESTOS

#### (a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al valor agregado	85,468	23,708
Pago en exceso de impuesto a la renta	-	107,858
Total impuestos por recuperar	<u>85,468</u>	<u>131,566</u>
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (b))	885,480	655,680
Retenciones en la fuente	90,445	29,239
Retenciones de IVA	51,098	9,607
Impuesto a la salida de divisas	<u>102,660</u>	<u>89,404</u>
Total impuestos por pagar	<u>1,129,683</u>	<u>783,930</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

"Estos estados financieros han sido preparados de los registros y libros de contabilidad de la Compañía después de haber considerado todos los ajustes necesarios y representan los estados financieros finales por el periodo examinado".

### (b) Impuesto a la renta-

#### Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2015 y 2014 se compone de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	1,073,574	820,424

#### Conciliación del resultado contable-tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2015 y 2014 fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,759,521	3,588,610
Más- Gastos no deducibles (1)	2,120,361	140,590
Base Imponible	4,879,882	3,729,200
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,073,574	820,424

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde principalmente a gastos no deducibles por excesos en límites máximos permitidos en gastos de publicidad y regalías por 989,446 y 584,907, respectivamente. Véase Nota 13(c).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	1,073,574	820,424
Menos- Retenciones en la fuente del año	(188,094)	(164,744)
Impuesto a la renta corriente por pagar	885,480	655,680 (1)

- (1) Con fecha 14 de abril de 2014, la Compañía declaró un impuesto a la renta mayor en 107,858 al valor provisionado al cierre del ejercicio. Con fecha 29 de junio de 2014 efectuó una declaración sustitutiva por la que el valor adicional anteriormente mencionado fue considerado como un pago en exceso. Durante el año 2015, dicho monto fue castigado por la Compañía y se presenta como parte de los gastos de administración.

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

Compañía del Ecuador S.A.