

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes

Johnsonwax del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2014
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Fujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax: +593 4 263 4351
ey.com

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Johnsonwax del Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Johnsonwax del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

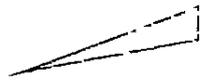
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la gerencia determine como necesario, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



EY

Building a better
working world

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Johnsonwax del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Betsy Zorrilla
RNCFA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
11 de junio de 2015

Ernst & Young
RNAE No. 462

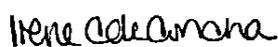
Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

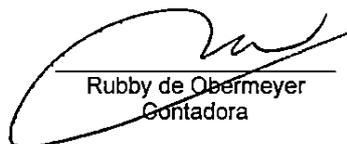
Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,202,512	3,810,528
Cuentas por cobrar comerciales	7	2,596,340	2,236,542
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11(a)	852,745	26,095
Otras cuentas por cobrar		125,429	58,451
Impuestos por recuperar	13(a)	131,566	378,845
Inventarios	8	2,138,903	2,210,184
Gastos pagados por anticipado		4,599	337,816
Total activo corriente		<u>8,052,094</u>	<u>9,058,461</u>
Activo no corriente:			
Mobiliario y equipos	9	114,249	137,080
Activo por impuesto diferido	13(d)	-	24,249
Total activo no corriente		<u>114,249</u>	<u>161,329</u>
Total activo		<u>8,166,343</u>	<u>9,219,790</u>



Irene Cajas
Apoderada Especial



Rubby de Obermeyer
Contadora

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

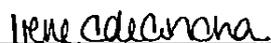
Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2014	2013
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	917,214	1,246,472
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11(a)	1,838,258	3,772,040
Beneficios a empleados	12(a)	656,763	423,477
Impuestos por pagar	13(a)	783,930	886,633
Total pasivo corriente		4,196,165	6,328,622
Pasivo no corriente:			
Beneficios a empleados	12(b)	18,293	17,877
Total pasivo no corriente		18,293	17,877
Total pasivo		4,214,458	6,346,499
Patrimonio:			
Capital social	15	539,720	539,720
Reservas	16	441,212	441,212
Resultados acumulados	17	2,970,953	1,892,359
Total patrimonio		3,951,885	2,873,291
Total pasivo y patrimonio		8,166,343	9,219,790


Irene Cajas
Apoderada Especial


Rubby de Obermeyer
Contadora

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

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:			
Ingresos por venta de productos	3(i)	16,181,168	14,994,548
Ingresos financieros	3(i)	20,828	11,335
Otros	3(i)	3,995	4,759
Total ingresos		<u>16,205,991</u>	<u>15,010,642</u>
Costos y gastos:			
Costo de ventas	3(j)	(5,806,191)	(5,882,247)
Gastos de ventas	18	(3,495,562)	(3,620,747)
Gastos de administración	19	(3,246,684)	(3,130,991)
Otros egresos		(68,944)	(86,577)
Total costos y gastos		<u>(12,617,381)</u>	<u>(12,720,562)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>3,588,610</u>	<u>2,290,080</u>
Impuesto a la renta	3(l) y 13(b)	(820,424)	(600,076)
Utilidad neta y resultado integral		<u>2,768,186</u>	<u>1,690,004</u>


Irene Cajas
Apoderada Especial


Rubby de Obermeyer
Contadora

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

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Resultados acumulados				Total Patri- monio
	Capital social	Reserva legal	Reserva	Total	Reserva de capital	Ajustes	Utilidades acumu- ladas	Total	
			facul- tativa			de primera adopción			
Saldo al 31 de diciembre de 2012	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,860,136	2,220,943	3,201,875
Más (menos):									
Distribución de dividendos (Véase Nota 17(c))	-	-	-	-	-	-	(2,050,000)	(2,050,000)	(2,050,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,690,004	1,690,004	1,690,004
Ajuste a períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	31,412	31,412	31,412
Saldo al 31 de diciembre de 2013	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,531,552	1,892,359	2,873,291
Más (menos):									
Distribución de dividendos (Véase Nota 17(c))	-	-	-	-	-	-	(1,689,592)	(1,689,592)	(1,689,592)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,768,186	2,768,186	2,768,186
Saldo al 31 de diciembre de 2014	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	2,610,146	2,970,953	3,951,885

Irene Cajas

Irene Cajas
Apoderada Especial

Rubby de Obermeyer
Rubby de Obermeyer
Contadora

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

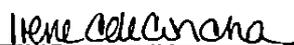
Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

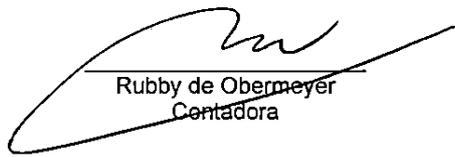
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,588,610	2,290,080
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	34,015	35,985
Amortización	-	18,323
Beneficios a empleados, largo plazo	121	9,223
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(359,798)	(344,024)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(826,650)	526,145
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(66,978)	34,643
Disminución (aumento) en impuestos por recuperar	247,279	(235,350)
Disminución (aumento) en inventarios	71,281	(244,515)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	333,217	(46,086)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(329,258)	581,523
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	116,218	(201,814)
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	233,581	(68,921)
(Disminución) aumento en impuestos por pagar	(309,327)	143,623
	<u>2,732,311</u>	<u>2,498,835</u>
Impuesto a la renta pagado	(604,554)	(644,140)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,127,757</u>	<u>1,854,695</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de mobiliario y equipo, neto	(11,184)	(20,253)
Adiciones de intangibles, neto	-	(1,195)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(11,184)</u>	<u>(21,448)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(3,724,589)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,608,016)</u>	<u>1,833,247</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>3,810,528</u>	<u>1,977,281</u>
Saldo al final del año	<u>2,202,512</u>	<u>3,810,528</u>



Irene Cajas
Apoderada Especial


Rubby de Obermeyer
Contadora

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

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2014

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 12% en el año 2014 (13% en el año 2013).

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

Los estados financieros individuales de Johnsonwax del Ecuador S. A. para el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 20 de mayo de 2015 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 2014.

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

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que inician a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

- Compensación de activos financieros y pasivos financieros. Enmienda a la NIC 32, Instrumentos financieros
- Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo. Enmienda a la NIIF 13, Medición del valor razonable

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2014; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros 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 período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

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

Medición posterior

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

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

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

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

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

Notas a los estados financieros (continuación)

amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

La Compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Medición posterior

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

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

La Compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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.

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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(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.

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) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a cuotas pagadas por adelantado a compañías relacionadas en función a los contratos celebrados para la prestación de servicio del Shared Service Center y la utilización del sistema Global COE, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se devengan.

Los gastos pagados por anticipado se amortizan en un período no mayor a doce meses después de la fecha de pago.

(e) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(f) 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 2014 y 2013, 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) 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.

(h) 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.

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.

(i) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(j) 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.

(k) 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.

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.

(l) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

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.

(m) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

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

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.

(n) Eventos posteriores-

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

4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS 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 podrían diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros. El detalle de estos criterios y estimaciones están incluidas en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Estimación para inventarios obsoletos

La estimación para inventarios de lento movimiento y obsoletos es determinada en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios, rotación y posibilidad de ventas de los mismos.

Vida útil de mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Beneficios a empleados a largo plazo

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

Impuestos

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

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

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan al 1 de enero de 2014. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada)	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios	1 de julio de 2014
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
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	-	5,001
Bancos locales	500,565	1,022,440
Bancos del exterior	1,947	3,087
Depósitos a corto plazo (1)	<u>1,700,000</u>	<u>2,780,000</u>
	<u>2,202,512</u>	<u>3,810,528</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% (0.1% al 0.25% en el año 2013 con vencimiento en enero de 2014).

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

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se conformaba de cuentas por cobrar a clientes y su apertura por vencimientos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente	2,396,296	1,934,975
Vencida		
De 31 a 60 días	186,381	301,567
De 61 a 90 días	13,663	-
De 91 a 180 días	-	-
	<u>2,596,340</u>	<u>2,236,542</u>

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la gerencia de la Compañía evaluó que su cartera no se encuentra deteriorada.

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	1,387,428	1,364,669
Materiales de empaque y otros	477,692	474,087
Importaciones en tránsito	<u>343,851</u>	<u>457,808</u>
	2,208,971	2,296,564
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>(70,068)</u>	<u>(86,380)</u>
	<u>2,138,903</u>	<u>2,210,184</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2014 y 2013, fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	86,380	37,097
Más (menos):		
Provisiones	-	49,283
Reversos	<u>(16,312)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>70,068</u>	<u>86,380</u>

Durante el año 2014, se dieron de baja inventarios por 26,892 (68,423 en el año 2013) que se registraron como parte de costo de venta en el estado de resultados integrales.

9. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2014</u>			<u>31 de diciembre de 2013</u>		
	Deprecia- ción		Valor neto	Deprecia- ción		Valor neto
	<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>		<u>Costo</u>	<u>acumulada</u>	
Mejoras en propiedades arrendadas	42,435	(42,435)	-	42,435	(42,392)	43
Equipos	17,620	(12,914)	4,706	17,620	(11,552)	6,068
Equipos de cómputo	153,485	(120,512)	32,973	142,300	(101,745)	40,555
Vehículos	14,841	(6,184)	8,657	14,841	(3,216)	11,625
Muebles y enseres	151,081	(83,168)	67,913	151,081	(72,292)	78,789
	<u>379,462</u>	<u>(265,213)</u>	<u>114,249</u>	<u>368,277</u>	<u>(231,197)</u>	<u>137,080</u>

Durante los años 2014 y 2013, el movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	Saldo neto al	Adi- ciones (bajas)	Depre- ciación	Saldo neto al	Adi- ciones	Depre- ciación	Saldo neto al
	<u>01.01.13</u>			<u>31.12.13</u>			<u>31.12.14</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	288	-	(245)	43	-	(43)	-
Equipos	7,493	-	(1,425)	6,068	-	(1,362)	4,706
Equipos de cómputo	39,602	20,412	(19,459)	40,555	11,184	(18,766)	32,973
Vehículos	14,757	(164)	(2,968)	11,625	-	(2,968)	8,657
Muebles y enseres	90,672	5	(11,888)	78,789	-	(10,876)	67,913
	<u>152,812</u>	<u>20,253</u>	<u>(35,985)</u>	<u>137,080</u>	<u>11,184</u>	<u>(34,015)</u>	<u>114,249</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario y equipos.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS PAGAR

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se forma de la siguiente manera:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	(1)	419,709	434,360
Provisiones de facturas por pagar	(2)	491,736	674,691
Otras cuentas por pagar		5,769	137,421
		<u>917,214</u>	<u>1,246,472</u>

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

(2) Corresponde principalmente a compras de inventarios realizadas en las últimas semanas del año, sobre las cuales no se ha recibido la factura.

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Por cobrar:</u>				
SCJ NL Holding B.V.	Filial	Holanda	824,895	-
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Filial	Venezuela	26,095	26,095
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Filial	Colombia	1,755	-
			<u>852,745</u>	<u>26,095</u>
<u>Por pagar:</u>				
S. C. Johnson & Son, Inc.	Matriz	Estados Unidos	808,503	527,389
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	Filial	Argentina	552,102	500,938
S. C. Johnson Europe Sarl	Filial	Europa	313,610	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Filial	Colombia	124,108	574,959
S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Canadá	20,595	7,009
SCJ Home Storage LLC	Accionista	Estados Unidos	13,350	1,824,500
S.C. Johnson Distribuicao Ltda.	Filial	Brasil	2,548	2,213
SCJ Thailand S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Tailandia	1,792	1,765
SCJ Shareholding Inc.	Accionista	Estados Unidos	1,650	225,500
Toluca Exporte DC	Filial	México	-	107,767
			<u>1,838,258</u>	<u>3,772,040</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2014 y 2013, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Año 2014	Dividen- dos distribuidos (3)	Venta de inven- tario	Costos y gastos				Reem- bolso de gastos
			Compras de inven- tario	Regalías (1)	Centro de servicios compar- tidos (2)	Otros servi- cios	
Matriz:							
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	-	480,530	872,484	643,220	272,473	-
Accionistas:							
SCJ Home Storage LLC	1,503,736	-	-	-	-	-	-
SCJ Shareholding Inc.	185,856	-	-	-	-	-	-
Filiales:							
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>

Año 2013	Dividen- dos distribuidos (3)	Compras de inventario	Costos y gastos			Reem- bolso de gastos
			Rega- lías (1)	Centro de servicios compar- tidos (2)	Otros servi- cios	
Accionistas:						
SCJ Home Storage LLC	1,824,500	-	-	-	-	-
SCJ Shareholding Inc.	225,500	-	-	-	-	-
Matriz:						
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	408,447	865,065	603,116	212,875	-
Filiales:						
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	2,470,040	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	-	1,031,203	-	-	-	6,526
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	-	41,524	-	-	-	-
Toluca Exporte DC	-	604,347	-	-	-	-
Sao Paulo Distribution Center	-	31,890	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	214,872	-	-	-	-
SCJ Thailand S. C. Johnson & Son, Limited	-	4,067	-	-	-	-
	<u>2,050,000</u>	<u>4,806,390</u>	<u>865,065</u>	<u>603,116</u>	<u>212,875</u>	<u>6,526</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) 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 promociones a distribuidores. Estos gastos se presentan como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados (Véase Nota 18).

(2) 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 19)

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.

(3) Véase Nota 17(c).

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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, se cancelaron los siguientes beneficios reconocidos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otros beneficios	<u>10,180</u>	<u>15,600</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 2014 y 2013, 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.

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de los beneficios a empleados se desglosa como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales y otros	23,479	20,996
Participación a trabajadores	<u>633,284</u>	<u>402,481</u>
	<u>656,763</u>	<u>423,477</u>

(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 2014 y 2013, las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	14,534	12,102
Desahucio	<u>3,759</u>	<u>5,775</u>
	<u>18,293</u>	<u>17,877</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

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:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Saldo al inicio	12,102	6,932	5,775	1,722
Gasto del período:				
Costo del servicio del período	4,928	3,706	1,338	3,390
Costo de interés	847	485	234	119
Perdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,425	-	348	-
(Ganancia) pérdida actuarial	(1,696)	1,552	3,287	544
Beneficios pagados	-	-	(7,223)	-
Efecto de reducciones	(3,072)	(573)	-	-
Saldo al final	14,534	12,102	3,759	5,775

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

	2014	2013
Tasa de descuento	6.5%	7.0%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	11.8%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	8.9	9.3

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 31 diciembre de 2014, se ilustra a continuación:

Supuestos	Tasa de incremento					
	Tasa de descuento		salarial		Tasa de mortalidad	
	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	Aumento 0.5%	Disminución 0.5%	+ 1 año	-1 año
Efecto sobre la obligación neta de jubilación patronal y desahucio	(2,364)	2,754	2,842	(2,451)	(530)	525

13. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por recuperar:		
Impuesto al valor agregado	23,708	378,845
Pago en exceso de impuesto a la renta (Véase literal (c))	107,858	-
Total impuestos por recuperar	<u>131,566</u>	<u>378,845</u>
Por pagar:		
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	655,680	483,031
Retenciones en la fuente	29,239	208,937
Retenciones de IVA	9,607	106,181
Impuesto a la salida de divisas	89,404	88,484
Total impuestos por pagar	<u>783,930</u>	<u>886,633</u>

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

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2014 y 2013 se compone de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente (Véase literal (c))	820,424	614,972
Impuesto a la renta diferido (Véase literal (d))	-	(14,896)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>820,424</u>	<u>600,076</u>

(c) 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 2014 y 2013 fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	3,588,610	2,290,080
Más- Gastos no deducibles	140,590	505,247
Base Imponible	3,729,200	2,795,327
Tasa de impuesto	22%	22%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>820,424</u>	<u>614,972</u>

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

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Provisión para impuesto a la renta corriente	820,424	614,972	
Menos- Retenciones en la fuente del año	<u>(164,744)</u>	<u>(131,941)</u>	
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>655,680</u>	<u>483,031</u>	(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.

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:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3,588,610	2,290,080
Tasa de impuesto	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Gasto de impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	789,494	503,818
Efecto de impuesto sobre gastos no deducibles (diferencias permanentes)	30,930	106,309
Otros ajustes por impuesto diferido	-	(10,051)
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>820,424</u>	<u>600,076</u>

(d) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la evolución del activo por impuesto diferido y su cargo a resultados es la siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>integrales</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Diferencias Temporarias:</u>				
Provisión para jubilación patronal y desahucio	-	5,086	-	(3,559)
Provisión Impuesto a la salida de divisas	-	8,321	-	(495)
Provisión por obsolescencia de Inventarios	-	10,842	-	(10,842)
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>-</u>	<u>(14,896)</u>
Activo por impuesto diferido, neto	<u>-</u>	<u>24,249</u>		

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

(f) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(g) Tasas del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(h) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(i) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

Notas a los estados financieros (continuación)

(j) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

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

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

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

14. REFORMAS TRIBUTARIAS

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 405 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 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 Orgánica de Régimen Tributario Interno y el Reglamento del Impuesto a la Salida de Divisas.

A criterio de la gerencia, las principales reformas tributarias incluidas en estas normas y que la administración considera le son aplicables, son las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

Reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

- 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 han establecido los siguientes límites a las deducciones de gastos los cuales se detallan a continuación:

- En general, la deducción de los gastos de Promoción y Publicidad, será deducible hasta el 4% de los ingresos gravados.
- Serán deducibles las remuneraciones, de acuerdo a los límites establecidos por el Ministerio del Trabajo.
- Se permite el reconocimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos de acuerdo a los casos y condiciones establecidas en el Reglamento.

Tarifa de Impuesto a la Renta

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 aquel 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. Si la participación es menor al 50% el impuesto a la renta se liquidará a la tasa del 25% sobre la proporción de participación de personas naturales o sociedades domiciliada en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Reformas al Reglamento para la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

Se añaden las disposiciones reglamentarias a fin de aplicar las reformas efectuadas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. Se han definido nuevos plazos para la eliminación de los créditos incobrables.

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 adquirente 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.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición del capital pagado fue como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>País</u>	<u>Partici- pación</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>Total</u>
S.C. Johnson Home Storage LLC.	Estados Unidos	89%	12,008,770	0.04	480,351
Johnson Shareholdings Inc.	Estados Unidos	11%	1,484,230	0.04	59,369
		<u>100%</u>	<u>13,493,000</u>		<u>539,720</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

16. RESERVA LEGAL

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

17. RESULTADOS ACUMULADOS

(a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de 97,504 que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) Reserva de capital-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la reserva de capital generado hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de 263,303 podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, ser utilizado para absorber pérdidas o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

(c) Dividendos-

Mediante actas de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas con fecha 10 de abril de 2014 y 6 de agosto de 2013, se aprobó la distribución de dividendos por la suma de 1,689,592 y 2,050,000 respectivamente, correspondiente a resultados de años anteriores.

18. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2014 y 2013, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Exhibiciones, mercadeo	1,453,243	1,327,638
Regalías (Véase Nota 11(a))	872,484	865,065
Publicidad	781,673	1,051,973
Fletes	370,153	364,638
Otros	18,009	11,433
	<u>3,495,562</u>	<u>3,620,747</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2014 y 2013, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1,055,241	773,952
Centro de Servicios Compartidos (Véase Nota 11(a))	643,220	603,116
Honorarios profesionales	251,245	246,410
Codificación de productos y etiquetados	240,704	237,654
Arrendamiento de inmuebles	231,562	229,703
Otros servicios intercompany (Véase Nota 11(a))	272,473	212,875
Impuesto a la salida de divisas	119,937	66,908
Gastos de viaje	81,685	91,269
Impuestos	68,006	68,841
Teléfonos y comunicaciones	39,310	69,033
Depreciación (Véase Nota 9)	34,015	35,985
Seguros	31,542	35,372
Amortización	-	18,323
Servicios básicos y guardiania	7,006	8,678
Otros	170,738	432,872
	<u>3,246,684</u>	<u>3,130,991</u>

20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

(a) Contrato de servicio de maquila-

En noviembre de 2004, la Compañía suscribió un contrato de servicio de maquila con la empresa Impromaf C. A., mediante el cual esta última se compromete a proporcionar mano de obra para el empaque de productos y otras actividades previa entrega por parte de la Compañía de todos los productos e insumos necesarios. Este contrato se firmó por tiempo indefinido, y se puede dar por terminado con previo aviso de la contraparte con noventa días de anticipación. El costo de este servicio es variable y depende en función de las cantidades sobre la cual se ha realizado el servicio de maquila, el mismo que forma parte del costo del producto terminado.

Durante los años 2014 y 2013, los cargos por este concepto fueron de 1,689,592 y 1,915,856, respectivamente y se registran como parte del costo de venta en el estado de resultados integrales.

(b) Arrendamientos operativos-

La Compañía arrienda ciertos inmuebles bajo contratos de alquiler operativos no cancelables. El plazo de estos contratos varía entre 1 y 3 años y la mayoría son renovables al final del plazo a precios de mercado.

El total de los pagos mínimos estimados futuros de arrendamiento por contratos de alquiler operativos no cancelables se presenta a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos de un año	198,648	233,800
Después de un año pero antes de cinco años	<u>233,744</u>	<u>208,317</u>
	<u>432,392</u>	<u>442,117</u>

21. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

22. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio.

(i) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante directa a los riesgos de tasas de interés.

Notas a los estados financieros (continuación)

(ii) Riesgo de tasa de cambio-

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio es mínima considerando que sus transacciones son realizadas principalmente en Dólares de E.U.A.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente cuentas por cobrar, efectivo y depósitos a corto plazo).

(i) Efectivo y equivalentes de efectivo-

El riesgo crediticio de las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo se controla mediante la colocación de sus excedentes de tesorería en depósitos a corto plazo en bancos locales de alta calificación crediticia y máxima liquidez y solvencia.

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 6.

(ii) Cuentas por cobrar comerciales-

El riesgo de crédito de sus clientes se controla en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo de crédito de la Compañía. La calificación de crédito del cliente se determina sobre la base de un tablero detallado de calificación de riesgo de crédito.

La necesidad de registrar una desvalorización se evalúa a cada fecha de cierre del estado de situación financiera, sobre una base individual por tipo de venta realizada.

El riesgo crediticio en cuentas por cobrar comerciales se encuentra concentrado en 3 clientes debido a la estructura oligopólica del mercado local de cadenas de comercialización de productos, así como tamaño geográfico del país.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de cuentas por cobrar con dichos clientes asciende al 70% de monto total de la cartera (54% al 31 de diciembre de 2013)

La Compañía realiza evaluaciones constantes del riesgo asumido y de los recursos necesarios, de manera que se optimice la relación rentabilidad – riesgo en sus operaciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no requiere de instrumentos de cobertura o colaterales para garantizar la recuperación de sus créditos comerciales. La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

La Compañía monitorea y mantiene un cierto nivel de efectivo, considerado adecuado por la administración para financiar las operaciones de la Compañía, y para mitigar los efectos en el cambio de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los pasivos financieros tienen vencimientos a menores a 3 meses.

23. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital de la Compañía, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. La Compañía monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

	2014	2013
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	917,214	1,246,472
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,838,258	3,772,040
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,202,512)	(3,810,528)
Deuda neta	552,960	1,207,984
Total patrimonio	3,951,885	2,873,291
Patrimonio y deuda neta	4,504,845	4,081,275
Ratio de endeudamiento	12.27%	29.60%

24. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Salvaguardias arancelarias

El 6 de marzo de 2015 mediante Resolución No. 011-2015 del Comité de Comercio Exterior se establece una sobretasa arancelaria de carácter temporal de varias partidas descritas en la misma con el propósito de regular el nivel general de importaciones. Esta sobretasa es adicional a los aranceles aplicables vigentes. Esta medida incluye todos los productos que importa la Compañía para el desarrollo de sus operaciones, por lo que la administración se encuentra evaluando el efecto que pueda generar en sus operaciones, sin embargo, considera que la misma no afectará su operación como negocio en marcha.



Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Oficina 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Tel: +593 4 263 4500
Fax: +593 4 263 4351
ey.com

15 de junio de 2015
035-15-J

Abogado
Víctor Anchundia Places
Intendente de Compañías
Intendencia de Compañías
Guayaquil

De nuestra consideración:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, junto con nuestro informe de:

Johnsonwax del Ecuador S.A.
RUC: 0990546231001
Expediente: 19553

Sin otro particular al que hacer referencia, le saludamos.

Atentamente,

Betsy Zorrilla
Directora Ejecutiva
Auditoría

Adjunto lo indicado.

Copia para: **Johnsonwax del Ecuador S.A.**

DOCUMENTACION Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO

HORA:
18 JUN 2015 15:00

Receptor: Michelfe Calderon Palacios

Firma: Michello

Edison

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visitenos en: www.superclas.gob.ec

Fecha:

16/JUN/2015 14:35:25

Usu: e e, androg



Remitente: No. Trámite: -
ERNEST & YOUNG ECUADOR E&Y CIA. LTDA.
BETSY ZORRILLA

Expediente:

RUC:

Razón social:

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA
SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Caro Escobar
Edison