



**Johnsonwax del Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011  
Informe de los auditores independientes**

**Johnsonwax del Ecuador S. A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011  
Informe de los auditores independientes**

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros**

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## Informe de los auditores independientes

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

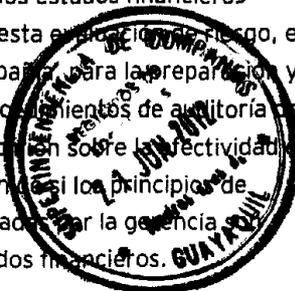
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Johnsonwax del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y así mismo un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las 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

3. 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 la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. 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.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Johnsonwax del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de su efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

*Betsy Zorrilla*  
Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
1 de junio de 2012



## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de	
	2011	2010	enero de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,184,884	1,579,189	633,851
Cuentas por cobrar comerciales, neto	8	1,721,641	1,725,845	1,524,301
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	13	1,259,617	209,324	1,061,391
Otras cuentas por cobrar		66,094	147,398	156,145
Impuestos por cobrar	15 (i)	85,283	129,294	-
Inventarios, neto	9	1,463,652	1,879,743	1,269,975
Gastos pagados por anticipado		4,556	16,876	53,035
<b>Total activos corrientes</b>		<b>5,785,727</b>	<b>5,687,669</b>	<b>4,698,698</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Mobiliario y equipos, neto	10	146,305	53,923	69,864
Activos intangibles, neto	11	53,775	91,672	129,545
Otros activos		2,582	2,582	2,582
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>202,662</b>	<b>148,177</b>	<b>201,991</b>
<b>Total activos</b>		<b>5,988,389</b>	<b>5,835,846</b>	<b>4,900,689</b>



  
 Lorena Anasi Maldonado  
 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 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

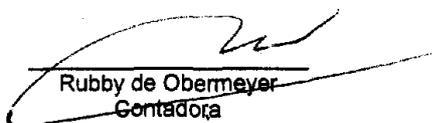
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero
		2011	2010	de 2010
			(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	816,187	531,198	516,583
Cuentas por pagar a partes relacionadas	13	2,003,204	1,568,532	846,376
Beneficios a empleados	14	335,413	505,119	478,217
Impuestos por pagar	3(k) y 15(f)	438,505	477,216	472,468
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,593,309</b>	<b>3,082,065</b>	<b>2,313,644</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Obligaciones por beneficios post empleo	17	6,292	78,026	58,689
Pasivo por impuesto diferido, neto	3(k) y 15(i)	3,520	9,015	8,442
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>9,812</b>	<b>87,041</b>	<b>67,131</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,603,121</b>	<b>3,169,106</b>	<b>2,380,775</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	18	539,720	539,720	539,720
Reservas	19	441,212	441,212	441,212
Utilidades retenidas	20	1,404,336	1,685,808	1,538,982
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,385,268</b>	<b>2,666,740</b>	<b>2,519,914</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>5,988,389</b>	<b>5,835,846</b>	<b>4,900,689</b>





Lorena Anasi Maldonado  
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

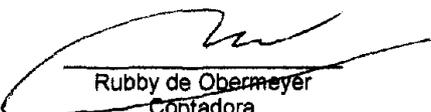
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2011	2010
			(Revisado Nota 6)
Ingresos por venta de productos	3(i)	12,479,924	12,131,282
Costo de ventas		<u>(5,288,263)</u>	<u>(5,306,994)</u>
Utilidad bruta		7,191,661	6,824,288
Gastos de ventas	21	(3,253,985)	(2,369,697)
Gastos de administración	22	(2,054,064)	(2,082,851)
Otros egresos, neto		<u>(121,758)</u>	<u>(247,594)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,761,854	2,124,146
Impuesto a la renta	3(k) y 15(g)	<u>(492,029)</u>	<u>(582,076)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,269,825</u>	<u>1,542,070</u>



  
Lorena Anasi Maldonado  
Apoderada Especial

  
Rubby de Obermeyer  
Contadora

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

**Johnsonwax del Ecuador S. A.**

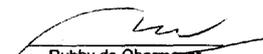
**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas				Utilidades retenidas			Total	Patrimonio
	Capital social	Reserva legal	Reserva		Ajustes		Total		
			facul- tativa	Total	Reserva de capital	de primera adopción			
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,178,175	1,538,982	2,519,914
<b>Más (menos):</b>									
Pago de dividendos (Véase Nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	(1,395,244)	(1,395,244)	(1,395,244)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,542,070	1,542,070	1,542,070
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,325,001	1,685,808	2,666,740
<b>Más (menos):</b>									
Pago de dividendos (Véase Nota 20 (c))	-	-	-	-	-	-	(1,551,297)	(1,551,297)	(1,551,297)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1,269,825	1,269,825	1,269,825
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,043,529	1,404,336	2,385,268

  
Lorena Anasí Maldonado  
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 flujos de efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 6)
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,761,854	2,124,146
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	20,090	26,558
Amortización	37,897	37,873
Jubilación y desahucio, neto	(71,734)	19,337
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	4,204	(201,544)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(1,050,293)	852,067
Disminución en otras cuentas por cobrar	81,304	8,747
Disminución (aumento) en impuestos por cobrar	44,011	(129,294)
Disminución (aumento) en inventarios	416,091	(609,768)
Disminución en gastos pagados por anticipado	12,320	36,159
Aumento en cuentas por pagar comerciales y otras	284,989	14,615
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	434,672	722,156
Disminución (aumento) en beneficios a empleados (1)	(169,706)	26,902
Disminución (aumento) en impuestos por pagar (1)	(3,368)	(99,245)
	<u>1,802,331</u>	<u>2,828,709</u>
Impuesto a la renta pagado	(532,866)	(477,509)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>1,269,465</u>	<u>2,351,200</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de mobiliario y equipo, neto	(133,968)	(10,617)
Venta o baja de mobiliario y equipos	21,496	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<u>(112,472)</u>	<u>(10,617)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,551,297)	(1,395,244)
<b>(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(394,305)</u>	<u>945,338</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	1,579,189	633,851
Saldo al final del año	<u>1,184,884</u>	<u>1,579,189</u>





Lorena Anas Maldonado  
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 2011 y de 2010

#### 1. OPERACIONES

Johnsonwax del Ecuador S. A. (en adelante la "Compañía") es una sociedad anónima, subsidiaria de S.C Johnson & Son Inc. de E.U.A.

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 8% en el año 2011 (9% en el año 2010).

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 período terminado al 31 de diciembre de 2011, fueron aprobados y autorizados para su emisión el 1 de junio de 2012.



#### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

##### Declaración de cumplimiento-

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 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador.

##### Responsabilidad de la información-

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidos por el IASB.

##### Base de medición-

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico excepto por la obligación post-empleo que es valorizada en base a métodos actuariales (Véase Nota 3 (h)) y la moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador y la moneda funcional de presentación de la Compañía.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 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 colocaciones con fecha de vencimiento de 3 meses o menos. Estas partidas se registran al costo histórico y no están sujetas a un riesgo significativo de cambio en su valor.

#### (b) Instrumentos financieros-

##### (i) Activos financieros

###### Reconocimiento inicial y medición posterior

Los activos financieros dentro del alcance de la 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 con cambios en resultados 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 contratación en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente 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 para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de



## Notas a los estados financieros (continuación)



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 las define 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 integrales.

La Compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

### *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 integrales 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 interés efectivo, 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 integrales como costos financieros.

## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010.

### *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 y/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 2011 y de 2010.

### **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 (pass-through arrangement), 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 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 de balance, 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 puede 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, o la posibilidad 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 más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras 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.

### Medición posterior

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

## Notas a los estados financieros (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 2011 y 2010.



### *Préstamos y cuentas por pagar*

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses 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 integrales.

### **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 integrales.

### **(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (iv) Valor razonable de los instrumentos financieros-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

En la Nota 24, se brinda información sobre los valores razonables de los instrumentos financieros y mayores detalles sobre cómo se valorizan.



### (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) Mobiliario y equipos-

El mobiliario y equipos se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, 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 o costo de construcción 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de resultados integrales según corresponda.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados integrales del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

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

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de los bienes de mobiliario y equipos.

Una partida del rubro de mobiliario y equipos y cualquier parte significativa se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

### (e) Activos Intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo capitalizados, no se activan y el desembolso se refleja en el estado de resultados integrales del ejercicio en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado. Al cierre del año la gerencia considera que no existen indicios de deterioro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El periodo de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

Como parte de los activos intangibles, la Compañía reconoce licencias de programas de cómputo, las cuales se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en curso el programa de cómputo. Estos costos se amortizan en 7 años.

### (f) Desvalorización de activos de larga duración-

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 caja 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 estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleje 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 múltiples de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Dicha evaluación requiere el uso de estimados y supuestos tales como los volúmenes de proyectos, inversiones licitadas, presupuestos operativos de capital, tasa de actualización, tanto licitadas y costos operativos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

### (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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 integrales.

### (h) Obligaciones por beneficios post-empleo

La Compañía, según las leyes laborales ecuatorianas, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y 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 las obligaciones 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 integrales en el período en el que ocurren.

### (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 pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente, sin incluir impuestos.

Los ingresos por las ventas de productos 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.

### (j) Costos y gastos-

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

### (k) Impuestos-

#### Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que será recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información



## Notas a los estados financieros (continuación)

financiera individual de la Compañía. Las tasas de impuesto a las ganancias y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 24% para el año 2011 y de un 25% para el año 2010.

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 revalúan 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.

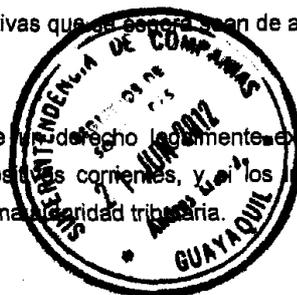
Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se aplican de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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 los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma entidad 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

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.

### l) Contingencias-

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

### m) 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 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. 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:

### Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. Las políticas y procedimientos de cobranzas varían de acuerdo al crédito otorgado, recuperación histórica de la cartera y antigüedad de los vencimientos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del período en el que ocurren.

### 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



## Notas a los estados financieros (continuación)

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. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

### Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

### 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.

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.

### Obligaciones por beneficios post-empleo

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión 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 post-empleo son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se actualizan cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos emitidos por el gobierno, en vista de que en Ecuador no existe un mercado de valores amplio.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. 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.

## 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS NO VIGENTES

Ciertas nuevas normas, enmiendas e interpretaciones de las NIIF existentes fueron publicadas y son obligatorias para la Compañía para periodos que comienzan a partir del 1 de enero de 2012, pero que la Compañía no ha

## Notas a los estados financieros (continuación)

adoptado anticipadamente. De estas, las que aplican a la Compañía son las siguientes:

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros" - Presentación de partidas del estado de resultados integrales: los cambios en la Norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados, en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.
- NIIF 7 "Instrumentos Financieros": Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario de los estados financieros de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.
- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición", aplicable para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición", luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.
- NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo de 2011, establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.
- NIC 19 "Beneficios a empleados" - Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación: La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor

## Notas a los estados financieros (continuación)

para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

Otras normas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 12 - Impuesto a la renta - Recuperación en activos subyacentes	1 de enero de 2012
NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIC 27 - Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	1 de enero de 2013
NIIF 10 - Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdo de negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones en interés en otras entidades	1 de enero de 2013

### 6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adopta estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los periodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los periodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Notas a los estados financieros (continuación)



### 6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Saldos al 01.01.2010			Saldos al
	PCGA	Nota	Reclasi-	01.01.2010
	Ecuador	6.5	ficcaciones	NIIF
			Ajustes	
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	233,851		-	633,851
Inversiones	400,000		-	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,477,629	(a.1)	46,672	1,524,301
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,061,391		-	1,061,391
Otras cuentas por cobrar	156,145		-	156,145
Inventarios, neto	1,266,320	(a.2)	3,655	1,269,975
Gastos pagados por anticipado	53,035		-	53,035
<b>Total activos corrientes</b>	<b>4,648,371</b>		<b>50,327</b>	<b>4,698,698</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Mobiliario y equipos, neto	69,864		-	69,864
Activos intangibles, neto	-		-	129,545
Otros activos	132,127		-	(129,545)
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>201,911</b>		<b>-</b>	<b>201,991</b>
<b>Total activos</b>	<b>4,850,362</b>		<b>50,327</b>	<b>4,900,689</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras	516,583		-	516,583
Cuentas por pagar a partes relacionadas	846,376		-	846,376
Beneficios a empleados	478,217		-	478,217
Impuestos por pagar	472,468		-	472,468
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,313,644</b>		<b>-</b>	<b>2,313,644</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Obligaciones por beneficios post empleo	114,308	(b.1)	(55,619)	58,689
Pasivo por impuesto diferido, neto	-	(b.2)	8,442	8,442
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>114,308</b>		<b>(47,177)</b>	<b>67,131</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,427,952</b>		<b>(47,177)</b>	<b>2,380,775</b>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldos al 01.01.2010			Saldos al 01.01.2010
	PCGA	Nota		Reclasi- 01.01.2010
	Ecuador	6.5	Ajustes	ificaciones NIIF
<b>Patrimonio:</b>				
Capital social	539,720		-	539,720
Reservas	704,515	(c)	-	(263,303) 441,212
(b) * Utilidades retenidas	1,178,175		97,504	263,303 1,538,982
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,422,410</b>		<b>97,504</b>	<b>- 2,519,914</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>4,850,362</b>		<b>50,327</b>	<b>- 4,900,689</b>

(b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Saldos al 31.12.2010			Saldos al 31.12.2010
	PCGA	Nota		Reclasi- 31.12.2010
	Ecuador	6.5	Ajustes	ificaciones NIIF
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,229,189		-	650,000 1,579,189
Inversiones	660,000		-	(650,000) -
Cuentas por cobrar comerciales, netas	1,672,417	(a.1)	53,428	- 1,725,845
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	209,324		-	- 209,324
Otras cuentas por cobrar	147,398		-	- 147,398
Impuestos por cobrar		(c)	-	129,294 129,294
Inventarios, neto	1,879,743	(a.2)	3,655	- 1,879,743
Gastos pagados por anticipado	16,876		-	- 16,876
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,501,292</b>		<b>57,083</b>	<b>129,294 5,687,669</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Mobiliarios y equipos, neto	44,639		-	9,284 53,923
Activos intangibles, neto	-		-	91,672 91,672
Otros activos	103,538		-	(100,956) 2,582
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>148,177</b>		<b>-</b>	<b>- 148,177</b>
<b>Total activos</b>	<b>5,649,469</b>		<b>57,083</b>	<b>129,294 5,835,846</b>
<b>Pasivo y patrimonio</b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras	466,216	(c)	-	64,982 531,198
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,568,532		-	- 1,568,532
Beneficios a empleados	505,119		-	- 505,119
Impuestos por pagar	412,904	(c)	-	64,312 477,216
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,952,771</b>		<b>-</b>	<b>129,294 3,082,065</b>

Notas a los estados financieros (continuación)



	Saldos al 31.12.2010	Nota	Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos al 31.12.2010
	PCGA Ecuador	6.5			NIIF
<b>Pasivos no corrientes:</b>					
Obligaciones por beneficios post empleo	118,235	(b.1)	(40,209)	-	78,026
Pasivo por impuesto diferido, neto	-	(b.2)	9,015	-	9,015
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>118,235</b>		<b>(31,194)</b>	<b>-</b>	<b>87,041</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>3,200,300</b>		<b>(31,194)</b>	<b>-</b>	<b>3,169,106</b>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital social	539,720		-	-	539,720
Reservas	704,515	(c)	-	(263,303)	441,212
(2) Utilidades retenidas	1,334,228		88,277	263,303	1,685,808
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,578,463</b>		<b>88,277</b>	<b>-</b>	<b>2,666,740</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>5,778,763</b>		<b>57,083</b>	<b>-</b>	<b>5,835,846</b>

6.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Saldos al 31.12.2010	Nota	Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos al 31.12.2010
	PCGA Ecuador	6.5			NIIF
Ventas netas	12,131,282		-	-	12,131,282
Costo de ventas	(5,306,994)		-	-	(5,306,994)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>6,824,288</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,824,288</b>
<b>Gastos de operación:</b>					
Ventas	(2,203,825)	(a.1)	6,756	(172,628)	(2,369,697)
Administración	(1,863,692)	(b.1)	(15,410)	(203,749)	(2,082,851)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>2,756,771</b>		<b>(8,654)</b>	<b>(376,377)</b>	<b>2,371,740</b>
Otros gastos, neto	(247,584)		-	-	(247,584)
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>2,509,177</b>		<b>(8,654)</b>	<b>(376,377)</b>	<b>2,124,146</b>
Provisión para participación a trabajadores	(376,377)	(c)	-	376,377	-
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>	<b>2,132,800</b>		<b>(8,654)</b>	<b>-</b>	<b>2,124,146</b>
Provisión para impuesto a la renta	(581,503)	(b.2)	(573)	-	(582,076)
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,551,297</b>		<b>(9,227)</b>	<b>-</b>	<b>1,542,070</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010	Al 1 de enero de 2010
<b>Patrimonio neto según PCGA en Ecuador</b>	2,578,463	2,422,410
<b>Corrección de errores:</b>		
Ajuste por exceso en la estimación de cuentas incobrables	53,428	46,672
Ajuste por valuación de inventarios	3,655	3,655
<b>Adopciones:</b>		
Ajuste por exceso en la provisión de beneficios post empleo	40,209	55,619
Ajuste por reconocimiento de impuesto diferido	(9,015)	(8,442)
<b>Patrimonio neto según NIIF</b>	<u>2,666,740</u>	<u>2,519,914</u>

### 6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no se detallan.

### 6.5 Notas explicativas a la conciliación del estado de situación financiera y estados de resultados Integrales-

**Saldos iniciales.-** Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

**Reclasificaciones y Ajustes.-** La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(a) **Ajustes identificados por corrección de errores contenidos en la Información elaborada conforme PCGA anteriores.-**

(a.1) **Ajuste por exceso en estimación de cuentas incobrables-**

El ajuste por estimación de cuentas incobrables consiste en la reversión de la provisión mantenida al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por 53,428 y 46,672 respectivamente, debido a que no se determinó indicios de deterioro de las cuentas por cobrar a esas fechas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a.2) Ajuste por valuación de inventarios-

El ajuste en la valuación de inventarios al 31 de diciembre de 2009, consiste en la aplicación del método primeras en entrar, primeras en salir (PEPS) no realizado bajo PCGA anteriores.

### (b) Ajustes por diferencias entre Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera.-

#### (b.1) Ajuste por beneficios post empleo-

El ajuste en las provisiones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) consiste en el valor actuarial determinado por un perito aplicando el método de la unidad de crédito proyectado, establecido en la NIC 19.

#### (b.2) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos-

El ajuste consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que presentaron diferencias temporarias entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconoció activo por impuesto diferido, por las partidas temporarias tales como: estimación de cuentas impositivas, provisiones por beneficios post empleo y valuación de inventarios.

#### (c) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, por lo siguiente:

- Reserva de capital, que bajo PCGA en Ecuador se presentaba como reservas, se reclasifica a utilidades acumuladas considerando la resolución emitida por la Superintendencia de Compañía (Véase Nota 20).
- La participación de trabajadores (beneficio de empleados) que se presentaba en una sola línea antes de impuestos, se presenta en el estado de resultados integrales como parte de gastos de ventas y de administración.
- Impuesto al Valor Agregado por cobrar, que bajo PCGA en Ecuador se compensaba con pasivos por impuestos, se presenta por separado considerando lo establecido en el NIC 1.

La gerencia de la Compañía considera estas reclasificaciones como necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra los estados financieros.

### 6.6 Aplicación de excepciones y exenciones-

La NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, otorga a las entidades que las adoptan por primera vez 4 excepciones obligatorias y 14 exenciones opcionales para efectos de no aplicar retrospectivamente las NIIF en el estados de posición financiera a la fecha de transición.



## Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía está siguiendo las excepciones obligatorias relacionadas con la determinación de las estimaciones a la fecha de transición y la aplicación prospectiva de la baja de libros de activos y pasivos financieros.

La Compañía aplicó la siguiente exención opcional:

- La Compañía ha decidido revelar los siguientes importes en forma prospectiva a partir de la fecha de transición. Por lo general las NIIF requieren que se revelen los importes correspondientes al período anual actual y los de los 4 períodos anuales anteriores:
  - i. el valor presente de la obligación de beneficios definidos;
  - ii. los ajustes por experiencia que surjan de los pasivos;
  - iii. reconocer la totalidad de ganancias y pérdidas actuariales en el período de transición, en base a la exención prevista en la NIIF 1.

### 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Caja	5,000	5,000	5,000
Bancos locales	643,654	863,236	227,085
Bancos del exterior	16,230	60,953	1,766
Colocaciones a corto plazo (1)	520,000	650,000	400,000
	<u>1,184,884</u>	<u>1,579,189</u>	<u>633,851</u>



- (1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponden a overnights por 520,000 con el Citibank con vencimientos hasta enero de 2012, que generan intereses a una tasa anual que fluctúa del 0.16% al 0.20% (0.15% en el año 2010 con vencimiento en enero de 2011).

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

### 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1
	2011	2010	enero de 2010
Clientes	1,721,641	1,725,845	1,541,145
Menos- Estimación para cuentas incobrables	-	-	16,844
	<u>1,721,641</u>	<u>1,725,845</u>	<u>1,524,301</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2011	2010
A vencer (hasta 30 días)	1,425,466	1,339,483
Vencida		
De 31 a 60 días	266,570	382,253
De 61 a 90 días	18,179	-
De 91 a 180 días	11,426	2,024
Más de 180 días	-	2,085
	<u>1,721,641</u>	<u>1,725,845</u>



Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días.

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el año 2010, fue como sigue:

Saldo al inicio	16,844
Más (menos):	
Bajas	(10,088)
Reversos	(6,756)
Saldo al final	<u>-</u>

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Productos terminados	772,475	910,028	406,510
Materiales de empaque y otros	240,398	650,786	287,917
Importaciones en tránsito	491,830	321,615	589,083
	<u>1,504,703</u>	<u>1,882,429</u>	<u>1,283,510</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	41,051	2,686	13,535
	<u>1,463,652</u>	<u>1,879,743</u>	<u>1,269,975</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio	2,686	13,535
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	38,365	-
Reversos	-	(10,849)
Saldo al final	<u>41,051</u>	<u>2,686</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			Al 1 de enero de 2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Mejoras en propiedades arrendadas	155,132	(41,901)	113,231	51,720	(41,856)	10,064	42,438	(39,342)	3,094
Equipos	17,620	(8,593)	9,027	17,620	(6,949)	10,671	17,620	(7,374)	10,246
Equipos de cómputo	83,671	(66,862)	16,809	62,398	(56,197)	6,201	109,977	(91,783)	18,194
Vehículos	-	163	163	40,706	(23,744)	16,962	40,706	(15,307)	25,399
Muebles y enseres	58,412	(51,337)	7,075	58,412	(48,387)	10,025	58,914	(45,983)	12,931
<b>Totales</b>	<b>314,835</b>	<b>(168,530)</b>	<b>146,305</b>	<b>230,856</b>	<b>(176,933)</b>	<b>53,923</b>	<b>269,653</b>	<b>(199,789)</b>	<b>69,864</b>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:



	Saldo neto al 01.01.10				Saldo neto al 31.12.10			Saldo neto al 31.12.11		
	Adiciones	Depreciación	Bajas	Adiciones	Depreciación	Adiciones	Depreciación	Adiciones	Depreciación	
Mejoras en propiedades arrendadas	10,064	112,697	(246)	(9,284)	113,231	9,284	(2,314)	10,064		
Equipos	10,671	-	(1,644)	-	9,027	-	425	10,671		
Equipos de cómputo	6,201	21,271	(10,663)	-	16,809	1,303	(13,296)	6,201		
Vehículos	16,962	-	(4,587)	(12,212)	163	-	(8,437)	16,962		
Muebles y enseres	10,025	-	(2,950)	-	7,075	30	(2,936)	10,025		
<b>Totales</b>	<b>53,923</b>	<b>133,968</b>	<b>(20,090)</b>	<b>(21,496)</b>	<b>146,305</b>	<b>10,617</b>	<b>(26,558)</b>	<b>53,923</b>		

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario y equipos ni éstos han sido dados en garantía.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los activos intangibles se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			Al 1 de enero de 2010		
	Costo histórico	Amorti-	Valor neto	Costo histórico	Amorti-	Valor neto	Costo histórico	Amorti-	Valor neto
		zación acumulada			zación acumulada			zación acumulada	
Project Global One	(1) 276,336	(222,561)	53,775	276,336	(184,664)	91,672	284,297	(154,752)	129,545

(1) Corresponde a costos incurridos en la implementación del sistema de información SAP.



## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento del costo y amortización acumulada de activos intangibles fue como sigue:

Project Global One	Amorti- zación		Neto
	Costo	acumulada	
Saldo al 1 de enero 2010	284,297	(154,752)	129,545
Adiciones	-	(37,873)	(37,873)
Bajas	(7,961)	7,961	-
Saldo al 31 de diciembre 2010	276,336	(184,664)	91,672
Adiciones	-	(37,897)	(37,897)
Saldo al 31 de diciembre 2011	276,336	(222,561)	53,775

### 12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de cuentas por pagar comerciales y otras se formaba de la siguiente manera, las mismas que no devengan intereses:

	31 de diciembre de		Al 1 de
	2011	2010	enero de 2010
Proveedores	491,965	168,880	200,567
Otras cuentas por pagar	324,223	362,318	316,016
	816,187	531,198	516,583

### 13. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

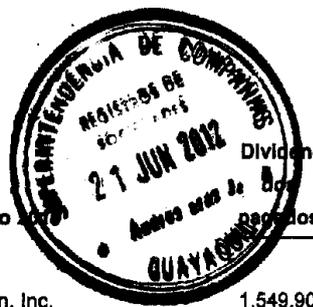


Notas a los estados financieros (continuación)

	País	31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
<b>Por cobrar:</b>				
SCJ NL Holding B.V.	Holanda	1,233,522	184,874	1,034,052
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Venezuela	26,095	24,450	27,339
		<u>1,259,617</u>	<u>209,324</u>	<u>1,061,391</u>
<b>Por pagar:</b>				
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Venezuela	202,660	411,794	357,089
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	Argentina	1,040,769	478,302	261,184
S. C. Johnson & Son, Inc.	Estados Unidos	309,363	365,432	151,473
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V.	México	176,866	112,593	8,826
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Colombia	243,098	103,104	61,574
S. C. Johnson & Son, Limited	Canadá	10,082	86,603	6,230
Ceras Johnson Ltda.	Brasil	15,321	7,103	-
S. C. Johnson & Son, Limited	Tailandia	1,375	3,601	-
S. C. Johnson & Son del Perú S.A.	Perú	3,670	-	-
		<u>2,003,204</u>	<u>1,568,532</u>	<u>846,376</u>

Durante los años 2011 y 2010, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Año	Dividen- das	Compras	Costos y gastos				Ventas de materias primas	
			Regalías (Véase Nota 25(a))	Centro de servicios compar- tidos (Véase Nota 25(c))	Otros servicios	Reem- bolsos de gastos		
<b>Matriz:</b>								
		1,549,900	582,421	734,152	-	200,597	37,671	-
<b>Filiales y Collgadas:</b>								
		-	423,259	-	-	-	1,043	-
		-	1,887,284	-	441,207	-	-	-
		-	333,276	-	-	-	-	-
		-	751,122	-	-	-	-	102,236
		-	110,833	-	-	-	-	-
		-	31,585	-	-	-	-	-
		-	2,889	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	2,732	-
		<u>1,549,900</u>	<u>4,122,679</u>	<u>734,152</u>	<u>441,207</u>	<u>200,597</u>	<u>41,446</u>	<u>102,236</u>



Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2010	Costos y gastos						Ventas de inventarios
	Dividendos pagados	Compras de inventarios	Regalías (Véase Nota 25(a))	Centros de servicios comparados (Véase Nota 25(c))	Otros servicios	Reembolsos de gastos	
<b>Matriz:</b>							
S. C. Johnson & Son, Inc.	1,393,989	380,358	710,018	-	335,154	4,200	-
<b>Filiales y Colgadas:</b>							
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	-	1,467,563	-	-	-	9,490	-
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	972,945	-	460,284	-	-	-
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V.	-	132,578	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	-	581,128	-	-	-	3,970	5,138
S. C. Johnson & Son, Limited	-	181,402	-	-	-	-	-
Ceras Johnson Ltda.	-	63,858	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	7,226	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son del Perú S.A.	-	-	-	-	-	-	13,652
	<u>1,393,989</u>	<u>3,787,058</u>	<u>710,018</u>	<u>460,284</u>	<u>335,154</u>	<u>17,660</u>	<u>18,790</u>

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 2011 y 2010 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 2011 y 2010, las remuneraciones agregadas reconocidas por el desempeño de sus funciones ejecutivas, se presentan como siguen:

	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	119,398	236,812
Remuneraciones variables	28,800	100,908
Beneficios por terminación de contrato (1)	376,537	-
	<u>524,735</u>	<u>337,720</u>



## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Durante el año 2011, se procedió al cambio de la Gerencia General, motivo por el cual se conciliaron los valores conforme lo establecido en las leyes laborales vigentes en el Ecuador más incentivos por liquidación aprobados por la alta administración.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los miembros de la alta administración no han recibido pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantiene otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.



### 14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación de trabajadores	376,377	323,722	(376,377)	323,722
Beneficios sociales	128,742	803,898	(920,949)	11,691
	<u>505,119</u>	<u>1,127,620</u>	<u>(1,297,326)</u>	<u>335,413</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los beneficios a empleados fue como sigue:

	Saldo al 01.01.10	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Participación de trabajadores	331,310	376,377	(331,310)	376,377
Beneficios sociales	146,907	396,580	(414,745)	128,742
	<u>478,217</u>	<u>772,957</u>	<u>(746,055)</u>	<u>505,119</u>

### 15. IMPUESTO A LA RENTA

#### (a) Situación fiscal-

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 1996 y no existen obligaciones pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

#### (b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre el resultado anual con cierre al 31 de diciembre de



## Notas a los estados financieros (continuación)

cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

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.

### (c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%



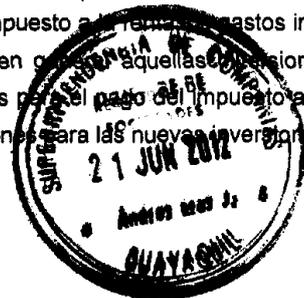
En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el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

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

### (d) 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 otras 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.



## Notas a los estados financieros (continuación)

**(e) 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.

**(f) Impuestos por cobrar y pagar-**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el rubro de impuestos por cobrar e impuestos por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
<b>Impuestos por cobrar:</b>			
Impuesto al valor agregado	85,283	129,294	-
<b>Impuestos por pagar:</b>			
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 15 (h))	377,562	412,904	308,910
Impuesto al valor agregado	-	-	27,206
Retenciones en la fuente	57,739	60,804	132,652
Otros impuestos	3,204	3,508	3,700
<b>Total impuestos por pagar</b>	<b>438,505</b>	<b>477,216</b>	<b>472,468</b>



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

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2011 y 2010 se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente (Véase Nota 15(h))	497,524	581,503
Impuesto diferido (Véase Nota 15(i))	(5,495)	573
<b>Total gasto por impuesto a la renta</b>	<b>492,029</b>	<b>582,076</b>

**(h) 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 2011 y 2010 fueron las siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	2011	2010
Utilidad contable antes de provisión para impuesto a la renta, según estado de resultado integrales	1,761,854	2,132,800
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	238,592	193,213
Otras partidas	72,569	-
Utilidad gravable	2,073,015	2,326,013
Tasa de impuesto	24%	25%
<b>Provisión para impuesto a la renta corriente</b>	<b>497,524</b>	<b>581,503</b>



Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
Provisión para impuesto a la renta corriente	497,524	581,503	482,175
<b>Menos:</b>			
Retenciones en la fuente del año	119,962	127,444	104,417
Anticipos	-	41,155	68,848
<b>Impuesto a la renta corriente por pagar</b>	<b>377,562</b>	<b>412,904</b>	<b>308,910</b>

### (I) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2011	2010	2010
<b>Pasivo por impuesto diferido:</b>			
Por estimación de cuentas incobrables	4,635	11,754	10,268
Por valuación de inventarios	-	-	913
<b>Activo por impuesto diferido:</b>			
Provisión de beneficios post empleo	(1,115)	(2,739)	(2,739)
<b>Pasivo por impuesto diferido, neto</b>	<b>3,520</b>	<b>9,015</b>	<b>8,442</b>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento del impuesto diferido fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo pasivo, neto	(9,015)	(8,442)
<b>Más (menos)-</b>		
Disminución (aumento) en pasivo por impuesto diferido	5,495	(573)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido (Véase Nota 15(g))	5,495	(573)
Saldo (pasivo), neto	<u>(3,520)</u>	<u>(9,015)</u>

### (j) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,761,854	2,132,800
Impuesto a la renta corriente	497,524	581,503
Tasa efectiva de impuesto	<u>28.24%</u>	<u>27.26%</u>

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa impositiva legal	24%	25%
Incremento por gastos no deducibles	4.24%	2.26%
Tasa impositiva efectiva	<u>28.24%</u>	<u>27.26%</u>



## 16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**  
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**  
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

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

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en 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.

### 17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST-EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 2011, 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 Obligatoria. 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 tendrá 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 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	2011	2010	Al 1 de enero de 2010
Jubilación patronal	5,066	58,172	45,599
Desahucio	1,226	19,854	13,090
	<u>6,292</u>	<u>78,026</u>	<u>58,689</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	58,172	45,599	19,854	13,090
Costo del servicio del periodo	1,811	8,574	787	2,496
Costo de interés	160	3,192	10	916
(Ganancias) pérdidas actuariales	(55,077)	807	37,992	13,501
Beneficios pagados	-	-	(57,417)	(10,149)
Saldo al final	5,066	58,172	1,226	19,854

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

	2011	2010
Tasa de descuento	7.0%	7.0%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	3.0%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tabla de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.9%	8.9%
Vida laboral promedio remanente	8.9	8.3

### 18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el capital social de la Compañía estaba constituido por 13,493,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la composición del capital pagado fue como sigue:

Accionistas	2011		2010	
	Porcentaje total de participación	Valor nominal	Porcentaje total de participación	Valor nominal
S.C. Johnson & Son Inc.	99.91%	539,251	99.91%	539,251
S.C. Home Storage LLC	0.09%	469	-	-
Negocios y Raíces Amex S. A.	-	-	0.09%	469
	100%	539,720	100%	539,720



## Notas a los estados financieros (continuación)

### 19. RESERVAS

#### 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.

### 20. UTILIDADES RETENIDAS

#### (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 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 aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) podrá ser capitalizado en la parte que exceda el 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-

Con fecha 28 de marzo de 2011, según acta de junta general extraordinaria de accionistas se autorizó el pago de dividendos por 1,551,297 correspondientes a las utilidades del año 2010.

Con fecha 31 de marzo de 2010, según acta de junta general extraordinaria de accionistas se autorizó el pago de dividendos por 1,395,244 correspondientes a las utilidades del año 2009.

### 21. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Publicidad	1,255,080	733,053
Regalías (Véase Nota 25(a))	734,152	710,018
Premios a clientes	338,414	121,820
Participación de trabajadores	148,477	172,628
Fletes	247,178	267,525
Promociones	480,416	334,287
Otros	50,268	30,366
	<u>3,253,985</u>	<u>2,369,697</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2011 y 2010, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal	887,855	737,223
Honorarios profesionales	369,930	492,658
Arrendamiento	176,877	94,778
Participación de trabajadores	175,244	203,749
Gastos de viaje	74,540	54,885
Servicios de almacenaje	64,267	53,886
Teléfonos y comunicaciones	42,464	34,291
Seguros	38,729	30,610
Amortización	37,897	37,873
Suministros	33,259	25,279
Depreciación	20,090	26,558
Impuestos	18,081	10,326
Mantenimiento	10,123	6,761
Convenciones y eventos	4,750	6,125
Otros	99,958	267,849
	<u>2,054,064</u>	<u>2,082,851</u>

### 23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen cuentas por pagar comerciales y otras y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, 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 riesgos busca para la rentabilidad continua de la Compañía.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios regulatorios, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

mercado comprenden principalmente el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio

**(a) Riesgo de tasa de interés-**

Al 31 de diciembre de 2011, 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 a los riesgos de tasas de interés.

**(b) 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.

### 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 y efectivo y colocación a corto plazo).

#### 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 2011 y 2010 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 7.

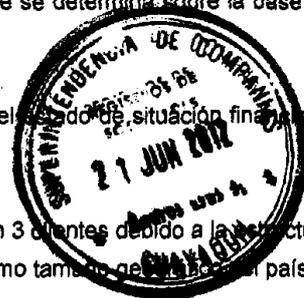
#### Cuentas por cobrar comerciales-

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 servicio provisto.

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 también en el país.

Al 31 de diciembre de 2011, el monto de cuentas por cobrar con dichos clientes asciende al 70% de monto total de la cartera (75% al 31 de diciembre de 2010)



## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2011 y de 2010, 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 mencionado en la Nota 24.

### Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja 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.

El siguiente cuadro resume el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos no descontados previstos en los contratos respectivos:

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Mayor a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
Cuentas por pagar a comerciales y otras	815,878	309	-	-	-	816,187
Cuentas por pagar a partes relacionadas	984,616	430,084	380,341	134,674	73,489	2,003,204
	<u>1,800,494</u>	<u>430,393</u>	<u>380,341</u>	<u>134,674</u>	<u>73,489</u>	<u>2,819,391</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2010</b>						
Cuentas por pagar a comerciales y otras	531,198	-	-	-	-	531,198
Cuentas por pagar partes relacionadas	472,763	452,667	15,709	243,894	383,499	1,568,532
	<u>1,003,961</u>	<u>452,667</u>	<u>15,709</u>	<u>243,894</u>	<u>383,499</u>	<u>2,099,730</u>

## 24. INFORMACIÓN SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, el precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia del valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicador del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales pueden ser afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados. No obstante que la gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva



## Notas a los estados financieros (continuación)

cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

**(a) Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros-**

Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas, cuentas por pagar comerciales y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

**(b) Instrumentos financieros a tasa fija-**

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fijas y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los tipos de caja de descuentos usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. El valor razonable estimado de los depósitos se aproxima a su valor en libros ya que las tasas de interés son similares a las tasas de intereses actuales del mercado.

A continuación se puede ver una comparación por rubro de los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros de la Compañía que se presentan en los estados financieros:

	Importe en libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,184,884	1,579,189	1,184,884	1,579,189
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1,721,641	1,725,845	1,721,641	1,725,845
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,259,617	209,324	1,259,617	209,324
Otras cuentas por cobrar	66,094	147,398	66,094	147,398
	<u>4,232,236</u>	<u>3,661,756</u>	<u>4,232,236</u>	<u>3,661,756</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Cuentas por pagar comerciales	491,965	168,880	491,965	168,880
Cuentas por pagar a partes relacionadas	2,003,204	1,568,532	2,003,204	1,568,532
	<u>2,495,169</u>	<u>1,737,412</u>	<u>2,495,169</u>	<u>1,737,412</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 25. CONTRATOS

(a) **Convenio de transferencia de tecnología y licencia de marcas y patentes-**

En julio de 1993, la Compañía suscribió un contrato indefinido con S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz), 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.

Durante los años 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron de 734,152 y 710,018, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados integrales.

(b) **Contrato de servicio de maquila-**

En noviembre de 2004, la Compañía suscribió un contrato de servicio de maquila con la empresa Impromaf, mediante el cual esta compañía 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 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron 1,643,812 y 1,949,414, respectivamente y se registran como parte del costo de venta en el estado de resultados integrales.

(c) **Contrato con el Centro de Servicios Compartidos-**

En junio de 2008, la Compañía firmó un contrato indefinido con S.C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz), 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 de costos de productos, funciones de tesorería y cuentas por pagar; 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 adéndum es aplicable a los cargos por servicios recibidos antes y después de la fecha de suscripción del mismo.

Durante los años 2011 y 2010, los cargos por este concepto fueron 441,207 y 460,284, respectivamente y se registran como costos y gastos en el estado de resultados integrales.

### 26. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o interpretaciones.