

**Johnsonwax del Ecuador S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012  
junto con el informe de los auditores independientes

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 junto con el informe de los auditores independientes

#### Contenido

#### Informe de los auditores independientes

#### Estados financieros

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo

#### Notas a los estados financieros

1.	Operaciones .....	1
2.	Bases de presentación .....	1
3.	Resumen de políticas contables significativas.....	1
	(a) Efectivo y equivalentes de efectivo .....	1
	(b) Instrumentos financieros.....	2
	(c) Inventarios.....	7
	(d) Gastos pagados por anticipado.....	7
	(e) Mobiliario y equipos.....	7
	(f) Activos intangibles.....	8
	(g) Deterioro de activos no financieros .....	8
	(h) Provisiones.....	9
	(i) Beneficios a empleados .....	9
	(j) Reconocimiento de ingresos .....	10
	(k) Reconocimiento de costos y gastos .....	10
	(l) Arrendamientos.....	10
	(m) Impuestos.....	11
	(n) Eventos posteriores.....	12
4.	Uso de juicios, estimaciones y supuestos significativos .....	12
5.	Normas internacionales de información financiera emitidas.....	13
6.	Efectivo y equivalentes de efectivo.....	16
7.	Cuentas por cobrar comerciales.....	16
8.	Inventarios.....	17
9.	Mobiliario y equipos.....	17
10.	Acreedores comerciales y otras cuentas pagar.....	18
11.	Partes relacionadas.....	18

12. Beneficios a empleados.....	21
13. Impuestos.....	23
(a) Situación tributaria-.....	23
(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-.....	24
(c) Tasas del impuesto a la renta-.....	24
(d) Anticipo del impuesto a la renta-.....	24
(e) Dividendos en efectivo-.....	25
(f) Impuesto a la salida de divisas (ISD)-.....	25
(g) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-.....	26
(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-.....	26
(i) Conciliación del resultado contable-tributario-.....	26
(j) Impuesto diferido-.....	27
14. Reformas tributarias.....	28
15. Capital social.....	28
16. Reservas.....	28
17. Resultados acumulados.....	28
18. Gastos de ventas.....	29
19. Gastos de administración.....	29
20. Compromisos y contingencias.....	30
21. Información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros.....	31
22. Objetivos y políticas de gestión de riesgos financieros.....	32
23. Eventos subsecuentes.....	34

## Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Johnsonwax del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A.), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

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

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

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

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Opinión de auditoría

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Johnsonwax del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla

RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador  
10 de mayo de 2013

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Activos</b>			
<b>Activos corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,977,281	1,184,884
Cuentas por cobrar comerciales	7	1,892,518	1,721,641
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	11	552,240	1,259,617
Otras cuentas por cobrar		93,093	66,094
Impuestos por recuperar	13(g)	143,495	85,283
Inventarios, neto	8	1,965,669	1,463,652
Gastos pagados por anticipado		291,730	4,556
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,916,026</b>	<b>5,785,727</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliario y equipos, neto	9	152,812	146,305
Activos intangibles, neto	3(f)	17,128	53,775
Activo por impuesto diferido	13(j)	9,353	-
Otros activos		-	2,582
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>179,293</b>	<b>202,662</b>
<b>Total activos</b>		<b>7,095,319</b>	<b>5,988,389</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 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2012	2011
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	664,949	782,264
Cuentas por pagar a partes relacionadas	11	1,923,854	2,003,204
Beneficios a empleados	12	492,398	337,989
Impuestos por pagar	13(g)	803,589	469,852
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,884,790</b>	<b>3,593,309</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Beneficios a empleados, largo plazo	12	8,654	6,292
Pasivo por impuesto diferido, neto	13(j)	-	3,520
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>8,654</b>	<b>9,812</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,893,444</b>	<b>3,603,121</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	15	539,720	539,720
Reservas	16	441,212	441,212
Resultados acumulados	17	2,220,943	1,404,336
<b>Total patrimonio</b>		<b>3,201,875</b>	<b>2,385,268</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>7,095,319</b>	<b>5,988,389</b>

  
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.

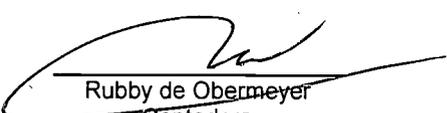
### Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos:</b>			
Ingresos por venta de productos	3(j)	13,598,479	12,479,924
Ingresos financieros y otros	3(j)	109,545	122,713
<b>Total ingresos</b>		<u>13,708,024</u>	<u>12,602,637</u>
<b>Costos y gastos:</b>			
Costo de venta		(5,354,174)	(5,080,438)
Gastos de ventas	18	(2,981,479)	(3,105,508)
Gastos de administración	19	(2,648,887)	(2,622,705)
Otros egresos		(6,240)	(32,132)
<b>Total costos y gastos</b>		<u>(10,990,780)</u>	<u>(10,840,783)</u>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<u>2,717,244</u>	<u>1,761,854</u>
Impuesto a la renta	3(m) y 13(h)	(636,307)	(492,029)
<b>Utilidad neta y resultado integral</b>		<u>2,080,937</u>	<u>1,269,825</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.**

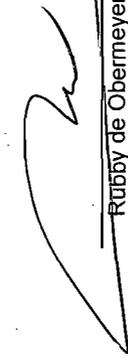
**Estados de cambios en el patrimonio**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Reservas			Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Total	Ajustes			Total Patrimonio	
					Reserva de capital	Reserva de primera adopción	Utilidades acumuladas		
<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 17(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
<b>Más (menos):</b>									
Pago de dividendos (Véase Nota 17(c))	-	-	-	-	-	-	(1,264,330)	(1,264,330)	(1,264,330)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2,080,937	2,080,937	2,080,937
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	539,720	427,972	13,240	441,212	263,303	97,504	1,860,136	2,220,943	3,201,875

  
 Lorena Anasí Maldonado  
 Apoderada Especial

  
 Rubby de Obermeyer  
 Contadora

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

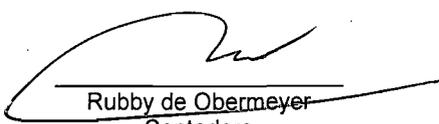
### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,717,244	1,761,854
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	26,872	20,090
Amortización	36,647	37,897
Beneficios a empleados, largo plazo	2,362	(71,734)
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(170,877)	4,204
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	707,377	(1,050,294)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(26,999)	81,304
(Aumento) disminución en impuestos por recuperar	(58,212)	44,011
(Aumento) disminución en inventarios	(502,017)	416,091
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(287,174)	12,320
Disminución en otros activos	2,582	-
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(117,315)	284,989
(Disminución) aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(79,350)	434,672
Aumento (disminución) en beneficios a empleados	154,409	(169,706)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	199,100	(3,368)
	<u>2,604,649</u>	<u>1,802,330</u>
Impuesto a la renta pagado	(514,543)	(532,866)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>2,090,106</u>	<u>1,269,464</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de mobiliario y equipo, neto	(33,379)	(133,968)
Venta o baja de mobiliario y equipos	-	21,496
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(33,379)</u>	<u>(112,472)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(1,264,330)	(1,551,297)
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>792,397</u>	<u>(394,305)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>1,184,884</u>	<u>1,579,189</u>
Saldo al final del año	<u>1,977,281</u>	<u>1,184,884</u>

  
Lorena Arfasi 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 2012 y de 2011

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 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 9% en el año 2012 (8% en el año 2011).

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., por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 10 de abril de 2013. Dichos estados serán sujetos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la cual no se esperan cambios.

#### 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 2012.

##### Base de medición

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

#### 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Instrumentos financieros

#### (i) Activos financieros

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

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

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y 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 a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la Compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según 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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y de 2011.

### *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.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011.

### *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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y de 2011.

### **Baja de activos financieros**

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

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

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

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

### **Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa en cada fecha del estado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Un activo financiero o un grupo

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

### (ii) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

#### **Medición posterior**

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

##### *Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados*

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

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y 2011.

### *Préstamos y cuentas por pagar*

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

### **(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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 han existido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

En la Nota 21, 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) Gastos pagados por anticipado

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

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

### (e) Mobiliario y equipos

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

El costo inicial del mobiliario y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación incluida la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El

## Notas a los estados financieros (continuación)

precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Dicho costo también incluye el desembolso relacionado con una mejora sustancial y el costo incurrido en reemplazar partes de los mobiliarios y equipos, siempre y cuando se cumplan con los criterios de reconocimiento, castigándose el valor en libros del componente que se reemplaza. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

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

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

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 la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de mobiliario y equipos.

Una partida de mobiliario y equipos es retirada al momento de su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o disposición posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados en el año en que se retira el activo.

### (f) 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 con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

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.

### (g) Deterioro de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

### (h) Provisiones

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

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

### (i) Beneficios a empleados

#### Corto plazo:

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Largo plazo:

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

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

### **(j) Reconocimiento de ingresos**

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

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

Los ingresos por intereses se registran conforme al tipo de interés efectivo, que es la tasa con la que se descuenta los recibos futuros de efectivo a través de la vida esperada del instrumento.

### **(k) Reconocimiento de costos y gastos-**

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

### **(l) Arrendamientos-**

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (m) Impuestos-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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:

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

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

### (n) Eventos posteriores-

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

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

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

### **Estimación para inventarios obsoletos**

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

### **Vida útil de mobiliario y equipos**

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

### **Impuestos**

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. La Compañía calcula

## Notas a los estados financieros (continuación)

provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores de existir, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por la Compañía y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter tributario y posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con estos conceptos.

### **Beneficios a empleados, largo plazo**

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

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

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

### **Provisiones**

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

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

## **5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS**

### **5.a) Nuevas normas internacionales de información financiera vigentes**

Las políticas contables adoptadas son consistentes con aquellas utilizadas el año anterior. A partir del 1 de enero de 2012 entraron en vigencia las siguientes normas internacionales:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- NIC 12- Impuestos a las ganancias (revisada)
- NIIF 1- Adopción por primera vez (revisada)
- NIIF 7- Instrumentos financieros- Revelaciones. Mejora de los requisitos de divulgación de baja en cuentas

La adopción de estas normas no tuvo un impacto significativo para las operaciones de la Compañía.

### 5.b) Normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas aún no vigentes

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- NIC 1 Presentación de los estados financieros  
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.
- 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 por los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda no tiene impacto en la posición de la Compañía. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 32 - Compensación de activos y pasivos financieros: Efecto fiscal de la distribución a los tenedores de instrumentos de patrimonio

Las modificaciones de (diciembre de 2011) aclaran compensación el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y determinados aspectos de los requisitos de compensación. Esta mejora entrará en vigor el 1 de enero de 2014, siendo posible su aplicación anticipada.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las modificaciones derivadas de la mejoras en las NIIF (mayo de 2012) aclaran que el impuesto sobre las ganancias relativo a distribuciones a los accionistas y costes de las operaciones deben contabilizarse con arreglo a la NIC 12, entrarán en vigor el 1 de enero de 2013, siendo posible su aplicación anticipada.

- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar - Mejora de los requisitos de revelación sobre la baja en cuentas

En diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero de 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efecto en los estados financieros.

- NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien 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 se 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

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.

Otras normas y enmiendas 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 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
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2013
NIIF 1 - Adopción por primera vez - Préstamos del Gobierno	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 sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013

## Notas a los estados financieros (continuación)

Normas	Fecha efectiva de vigencia
CNIIF 20 - Costos de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero de 2013
NIC 16 - Clasificación de equipo auxiliar	1 de enero de 2013

### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se formaba de la siguiente manera:

	2012	2011
Caja	5,000	5,000
Bancos locales	937,657	643,654
Bancos del exterior	4,624	16,230
Colocaciones a corto plazo (1)	1,030,000	520,000
	<u>1,977,281</u>	<u>1,184,884</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a depósitos a plazo con el Citibank New York con vencimientos hasta febrero de 2013, que generan intereses a una tasa anual que fluctúa del 0.15% al 0.35% (0.16% en el año 2011 con vencimiento en enero de 2012).

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

### 7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2012	2011
Clientes	<u>1,892,518</u>	<u>1,721,641</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la apertura por vencimiento del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	2012	2011
<b>Corriente</b>	1,881,290	1,425,466
<b>Vencida</b>		
De 31 a 60 días	735	266,570
De 61 a 90 días	10,493	18,179
De 91 a 180 días	-	11,426
	<u>1,892,518</u>	<u>1,721,641</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar comerciales no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 60 días. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la gerencia de la Compañía evaluó que su cartera no se encuentra deteriorada.

### 8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de inventarios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	936,033	772,475
Materiales de empaque y otros	462,330	240,398
Importaciones en tránsito	604,403	491,830
	<u>2,002,766</u>	<u>1,504,703</u>
<b>Menos-</b> Estimación para obsolescencia	37,097	41,051
	<u>1,965,669</u>	<u>1,463,652</u>

El movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	41,051	2,686
<b>Más (menos):</b>		
Provisiones	-	38,365
Reversos	(3,954)	-
Saldo al final	<u>37,097</u>	<u>41,051</u>

### 9. MOBILIARIO Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de mobiliario y equipos se formaba de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de 2012</u>			<u>31 de diciembre de 2011</u>		
	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	42,435	(42,147)	288	42,435	(41,901)	534
Equipos	17,620	(10,127)	7,493	17,620	(8,593)	9,027
Equipos de cómputo	122,238	(82,636)	39,602	83,673	(66,862)	16,811
Vehículos	14,841	(84)	14,757	-	163	163
Muebles y enseres	151,081	(60,409)	90,672	58,412	(51,337)	7,075
Activos en proceso (1)	-	-	-	112,695	-	112,695
	<u>348,215</u>	<u>(195,403)</u>	<u>152,812</u>	<u>314,835</u>	<u>(168,530)</u>	<u>146,305</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Corresponde a anticipos entregados por compra de equipos de cómputo, vehículos y muebles y enseres, que fueron liquidados en el año 2012.

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de mobiliario y equipos, fue como sigue:

	Saldo neto al 31.12.10	Adicio- nes	Depre- ciación	Bajas	Saldo neto al 31.12.11	Adi- ciones	Recla- sifica- ciones	Depre- ciación	Saldo neto al 31.12.12
Mejoras en propiedades arrendadas	780	-	(246)	-	534	-	-	(246)	288
Equipos	10,671	-	(1,644)	-	9,027	-	-	(1,534)	7,493
Equipos de cómputo	6,201	21,273	(10,663)	-	16,811	-	38,566	(15,775)	39,602
Vehículos	16,962	-	(4,587)	(12,212)	163	-	14,841	(247)	14,757
Muebles y enseres	10,025	-	(2,950)	-	7,075	-	92,667	(9,070)	90,672
Activos en proceso	9,284	112,695		(9,284)	112,695	33,379	(146,074)	-	-
	<u>53,923</u>	<u>133,968</u>	<u>(20,090)</u>	<u>(21,496)</u>	<u>146,305</u>	<u>33,379</u>	<u>-</u>	<u>(26,872)</u>	<u>152,812</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen gravámenes o pignoraciones sobre los activos registrados como mobiliario y equipos ni éstos han sido dados en garantía.

### 10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaba de la siguiente manera:

		2012	2011
Proveedores	(1)	424,807	491,965
Provisiones de facturas por pagar	(2)	231,505	281,137
Otras cuentas por pagar		8,637	9,162
		<u>664,949</u>	<u>782,264</u>

- (1) Cuentas que no devengan intereses y el término de crédito es de 60 días promedio.  
 (2) Corresponde principalmente a compras de inventarios realizadas en las últimas semanas del año, sobre las cuales no se ha recibido la factura.

### 11. PARTES RELACIONADAS

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y pagar con accionistas y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Relación</u>	<u>País</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Por cobrar:</b>				
SCJ NL Holding B.V.	Filial	Holanda	526,145	1,233,522
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Filial	Venezuela	26,095	26,095
			<u>552,240</u>	<u>1,259,617</u>
<b>Por pagar:</b>				
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	Filial	Argentina	729,697	1,040,769
S. C. Johnson & Son, Inc.	Matriz	Estados Unidos	682,508	309,363
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	Filial	Colombia	329,131	243,098
Toluca Exporte DC	Filial	México	102,584	-
S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Canadá	46,862	10,082
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	Filial	Venezuela	25,102	202,660
Sao Paulo Distribution Center	Filial	Brasil	5,772	-
S. C. Johnson & Son del Perú S.A.	Filial	Perú	2,198	3,670
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V.	Filial	México	-	176,866
Ceras Johnson Ltda.	Filial	Brasil	-	15,321
S. C. Johnson & Son, Limited	Filial	Tailandia	-	1,375
			<u>1,923,854</u>	<u>2,003,204</u>

Durante los años 2012 y 2011, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Año 2012	<u>Costos y gastos</u>					
	<u>Dividen- dos pagados</u>	<u>Compras</u>	<u>Regalías (1)</u>	<u>Centro de servicios compar- tidos (2)</u>	<u>Otros servicios</u>	<u>Reem- bolso de gastos</u>
<b>Matriz:</b>						
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	481,702	785,103	71,567	248,316	20,044
<b>Accionistas:</b>						
S.C. Johnson Home Storage LLC.	1,125,254	-	-	-	-	-
Johnson Shareholdings Inc.	139,076	-	-	-	-	-
<b>Filiales:</b>						
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	2,516,004	-	386,809	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	-	840,214	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V.	-	335,019	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	-	181,948	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	131,821	-	-	-	-
Toluca Exporte DC	-	124,737	-	-	-	-
Sao Paulo Distribution Center	-	35,921	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	5,298	-	-	-	-
	<u>1,264,330</u>	<u>4,652,664</u>	<u>785,103</u>	<u>458,376</u>	<u>248,316</u>	<u>20,044</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	Costos y gastos						Ventas de materias primas
	Dividen- dos pagados	Compras	Regalías (1)	Centro de servicios compar- tidos (2)	Otros servicios	Reem- bolso de gastos	
<b>Matriz:</b>							
S. C. Johnson & Son, Inc.	-	582,421	734,152	-	200,597	37,671	-
<b>Accionistas:</b>							
S.C. Johnson Home Storage LLC.	1,379,257	-	-	-	-	-	-
Johnson Shareholdings Inc.	170,643	-	-	-	-	-	-
<b>Filiales:</b>							
S. C. Johnson & Son de Argentina S.A.I.C.	-	1,887,294	-	441,207	-	-	-
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	-	751,122	-	-	-	-	102,236
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	-	423,259	-	-	-	1,043	-
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V.	-	333,276	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	110,833	-	-	-	-	-
Ceras Johnson Ltda.	-	31,585	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son, Limited	-	2,889	-	-	-	-	-
S. C. Johnson & Son del Perú	-	-	-	-	-	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>

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

(2) En junio de 2008, la Compañía firmó un contrato indefinido con S.C. Johnson & Son, Inc., por medio del cual, la Compañía se compromete a pagar a la relacionada pertinente los servicios provistos por el Centro de Servicios Compartidos que incluye servicios financieros como contabilidad, costo de productos, funciones de tesorería 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 adendum es aplicable a los cargos por servicios recibidos antes y después de la fecha de suscripción del mismo.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, las remuneraciones agregadas reconocidas por el desempeño de sus funciones ejecutivas, se presentan como siguen:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales (1)	-	119,398
Remuneraciones variables	-	28,800
Beneficios por terminación de contrato (2)	-	376,537
Otros beneficios	14,400	6,000
	<u>14,400</u>	<u>530,735</u>

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

(2) Durante el año 2011, se procedió al cambio de la Gerencia General, motivo por el cual se cancelaron 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 2012 y 2011, los miembros de la alta administración no han recibido pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas.

## 12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

### Corto plazo:

Durante el año 2012, el movimiento de los beneficios a empleados, corto plazo fue como sigue:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.12</u>
Participación a trabajadores	323,722	480,332	(323,722)	480,332
Beneficios sociales	14,267	26,959	(29,160)	12,066
	<u>337,989</u>	<u>507,291</u>	<u>(352,882)</u>	<u>492,398</u>

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

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Participación a trabajadores	376,377	323,722	(376,377)	323,722
Beneficios sociales	129,099	57,571	(172,403)	14,267
	<u>505,476</u>	<u>381,293</u>	<u>(548,780)</u>	<u>337,989</u>

### Largo plazo:

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados se formaban de la siguiente forma:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	6,932	5,066
Desahucio	1,722	1,226
Pasivo de largo plazo por beneficios a empleados	<u>8,654</u>	<u>6,292</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el

## Notas a los estados financieros (continuación)

estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Gastos del periodo	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Costo del servicio en el periodo actual	3,134	1,811	868	787
Intereses sobre la obligación del beneficio	337	160	68	10
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida durante el año	(1,605)	(55,077)	(440)	37,992
Gasto por beneficio neto	1,866	(53,106)	496	38,789

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2012	2011	2012	2011
Saldo al inicio	5,066	58,172	1,226	19,854
Costo del servicio del periodo	3,134	1,811	868	787
Costo de interés	337	160	68	10
(Ganancia) pérdida actuarial	(1,605)	(55,077)	(440)	37,992
Beneficios pagados	-	-	-	(57,417)
Saldo al final	6,932	5,066	1,722	1,226

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

	2012	2011
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	8.9

### 13. IMPUESTOS

#### (a) Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la

## Notas a los estados financieros (continuación)

fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

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

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

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

Las sociedades 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>
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.

### (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 general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que

## Notas a los estados financieros (continuación)

reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas, grava a lo siguiente:

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5%.

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Por recuperar:</b>		
Impuesto al valor agregado	143,495	85,283
<b>Por pagar:</b>		
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(i))	512,199	377,562
Retenciones en la fuente	139,514	57,739
Retenciones en IVA	50,129	-
Impuesto a la salida de divisas	97,698	31,347
Otros impuestos	4,049	3,204
<b>Total impuestos por pagar</b>	<u>803,589</u>	<u>469,852</u>

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

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2012 y 2011 se compone de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	649,180	497,524
Efecto en el impuesto diferido:		
Impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias (Véase Nota 13(j))	(12,873)	(5,495)
<b>Total gasto por impuesto a la renta del año</b>	<u>636,307</u>	<u>492,029</u>

### (i) 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 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	2,717,244	1,761,854
<b>Más (menos):</b>		
Gastos no deducibles	105,278	311,161
Base Imponible	2,822,522	2,073,015
Tasa de impuesto:	23%	24%
<b>Provisión para impuesto a la renta corriente</b>	<u>649,180</u>	<u>497,524</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	649,180	497,524
<b>Menos-</b> Retenciones en la fuente del año	<u>136,981</u>	<u>119,962</u>
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>512,199</u>	<u>377,562</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	<u>2,717,244</u>	<u>1,761,854</u>
Gasto impuesto a la renta a la tasa impositiva vigente	624,966	422,845
Efecto impuesto de gastos no deducibles (diferencias permanentes)	13,406	74,679
Efecto de ajustes iniciales (reversos) en partidas temporales - impuesto diferido	-	(4,232)
Otros ajustes por impuesto diferido	<u>(2,065)</u>	<u>(1,263)</u>
Impuesto a la renta reconocido en resultados	<u>636,307</u>	<u>492,029</u>

### (j) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evolución del activo y pasivo por impuesto diferido (cargo) o abono a resultados es la siguiente:

	<u>Estado de situación</u>		<u>Estado de resultados</u>	
	<u>financiera</u>		<u>integrales</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i><u>Diferencias Temporales:</u></i>				
Provisión para cuentas incobrables	-	(4,636)	(4,636)	(7,119)
Provisión para jubilación patronal	1,527	1,116	(411)	1,624
Provisión Impuesto a la salida de divisas	<u>7,826</u>	<u>-</u>	<u>(7,826)</u>	<u>-</u>
Efecto en el impuesto diferido en resultados			<u>(12,873)</u>	<u>(5,495)</u>
Activo por impuesto diferido, neto	9,353			
Pasivo por impuesto diferido, neto		<u>(3,520)</u>		

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 847 del 10 de diciembre de 2012, se expidió la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)**  
Se grava con tarifa 12% a los servicios financieros.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)**  
Los pagos por Impuesto a la Salida de Divisas (ISD), susceptibles de ser considerados como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta que no hayan sido utilizados en el ejercicio fiscal en que se generaron o respecto de los cuatro ejercicios fiscales posteriores, podrán ser objeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

### 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la composición del capital pagado fue como sigue:

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

### 16. 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.

### 17. RESULTADOS ACUMULADOS

#### (a) Ajustes de primera adopción-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.6.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor 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.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Reserva de capital-

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

### (c) Dividendos-

Mediante actas de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebradas con fecha 30 de mayo de 2012 y 28 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos por la suma de 1,264,330 y 1,551,297, respectivamente, correspondiente a resultados de años anteriores.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Declarados y pagados durante el ejercicio	<u>1,264,330</u>	<u>1,551,297</u>

## 18. GASTOS DE VENTAS

Durante los años 2012 y 2011, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Publicidad	891,217	1,255,080
Regalías (Véase Nota 11(a))	785,103	734,152
Promociones	523,481	480,416
Premios a clientes	445,782	338,414
Fletes	328,562	247,178
Otros	7,334	50,268
	<u>2,981,479</u>	<u>3,105,508</u>

## 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Durante los años 2012 y 2011, los gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios profesionales	662,708	577,755
Gastos de personal	832,813	1,211,577
Arrendamiento de inmuebles	190,412	176,877
Impuesto a la salida de divisas	177,134	75,657
Staff de soporte regional	137,262	107,793
Codificación de productos y etiquetados	118,151	24,301
Gastos de viaje	96,835	74,540

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por Global COE	87,632	104,546
Teléfonos y comunicaciones	39,818	42,464
Servicios de almacenaje	37,898	64,267
Amortización	36,647	37,897
Seguros	28,298	38,729
Depreciación	26,872	20,090
Otros	176,407	66,212
	<u>2,648,887</u>	<u>2,622,705</u>

### 20. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

#### (a) Contrato de servicio de maquila-

En noviembre de 2004, la Compañía suscribió un contrato de servicio de maquila con la empresa Impromaf, 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 2012 y 2011, los cargos por este concepto fueron 1,495,232 y 1,643,812, respectivamente y se registran como parte del costo de venta en el estado de resultados.

#### (b) Arrendamientos operativos-

La Compañía arrienda ciertos inmuebles bajo contratos de alquiler operativos no cancelables. El plazo de estos contratos varía entre 1 y 9 años y la mayoría son renovables al final del plazo a precios de mercado.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de un año	174,873	103,222
Después de un año pero antes de cinco años	679,647	854,520
	<u>854,520</u>	<u>957,742</u>

#### (c) Crédito tributario-

Como parte de sus obligaciones tributarias la Compañía calcula y liquida mensualmente el crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado generado en sus actividades ordinarias, de acuerdo a las interpretaciones de

## Notas a los estados financieros (continuación)

las regulaciones tributarias vigentes. La gerencia y sus asesores consideran que la Compañía tiene importantes fundamentos jurídicos que sustentan su posición, sin embargo, existe la posibilidad de que la administración tributaria interprete de forma diferente las normas pertinentes y la situación económica de la Compañía y que los resultados futuros de las operaciones podrían verse afectados por cambios en las estimaciones o en la eficacia de las estrategias de este procedimiento.

### 21. 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 concededoras 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, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo 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 se ven 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 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.

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	
	2012	2011	2012	2011
<b>Activos financieros</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,977,281	1,184,884	1,977,281	1,184,884
Cuentas por cobrar comerciales	1,892,518	1,721,641	1,892,518	1,721,641
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	552,240	1,259,617	552,240	1,259,617
Otras cuentas por cobrar	93,093	66,094	93,093	66,094
	<u>4,515,132</u>	<u>4,232,236</u>	<u>4,515,132</u>	<u>4,232,236</u>
<b>Pasivos financieros</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	664,949	782,264	664,949	782,264
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,923,854	2,003,204	1,923,854	2,003,204
	<u>2,588,803</u>	<u>2,785,468</u>	<u>2,588,803</u>	<u>2,785,468</u>

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos:

## Notas a los estados financieros (continuación)

Los valores razonables del efectivo y equivalentes de efectivo, las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar y pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, se aproximan a sus importes en libros, en gran medida, por los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.

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

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

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

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.

#### **Estructura de gestión de riesgos-**

La estructura de gestión de riesgos tiene como base la gerencia de la Compañía, que es la responsable de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Gerencia-

La gerencia es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos. El gerencia proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(ii) Tesorería y finanzas-

El área de tesorería y finanzas es responsable de administrar diariamente el flujo de fondos de la Compañía, tomando en cuenta las políticas, procedimientos y límites establecidos por la gerencia de la Compañía. Asimismo, gestionan la obtención de líneas de crédito a entidades financieras cuando es necesario.

#### **Mitigación de riesgos-**

Como parte del manejo total de riesgos, la Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (a) Riesgo de mercado-

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

#### (i) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante directa a los riesgos de tasas de interés.

#### (ii) Riesgo de tasa de cambio-

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

### (b) Riesgo de crédito

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

#### (i) Efectivo y equivalentes de efectivo-

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

La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito de los componentes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el valor en libros de los mismos, según se ilustra en la Nota 6.

#### (ii) Cuentas por cobrar comerciales-

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

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

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

geográfico del país.

Al 31 de diciembre de 2012, el monto de cuentas por cobrar con dichos clientes asciende al 68% de monto total de la cartera (70% al 31 de diciembre de 2011)

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 2012 y 2011, 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 21.

### (c) 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 2012</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	600,593	48,046	6,103	8,931	1,276	664,949
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,923,854	-	-	-	-	1,923,854
	<u>2,524,447</u>	<u>48,046</u>	<u>6,103</u>	<u>8,931</u>	<u>1,276</u>	<u>2,588,803</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	781,955	309	-	-	-	782,264
Cuentas por pagar partes relacionadas	984,616	430,084	380,341	134,674	73,489	2,003,204
	<u>1,766,571</u>	<u>430,393</u>	<u>380,341</u>	<u>134,674</u>	<u>73,489</u>	<u>2,785,468</u>

### 23. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 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.