

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

### Johnsonwax del Ecuador S.A.

Guayaquil, 8 de abril del 2002

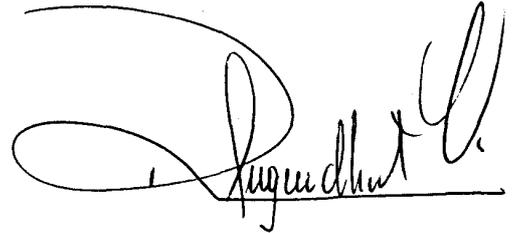
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Johnsonwax del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Johnsonwax del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que

A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Johnsonwax del Ecuador S.A.**  
Guayaquil, 8 de abril del 2002

aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y  
mantenerse en el futuro.

*PriceWaterhouseCoopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730



JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.

**BALANCES GENERALES**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo                                | Referencia<br>a Notas | 2001      | 2000      | Pasivo y patrimonio                       | Referencia<br>a Notas | 2001      | 2000      |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------|-----------|---|-----------------------|-----------|-----------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                       |           |           | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                   |                       |           |           |
| Caja y bancos                         |                       | 198,672   | 144,338   | Cuentas y documentos por pagar            |                       |           |           |
| Cuentas y documentos por cobrar       | 3                     | 764,231   | 526,180   | Compañías relacionadas                    | 14                    | 350,436   | 436,526   |
| Inventarios                           |                       |           |           | Proveedores                               |                       | 78,052    | 23,524    |
| Producto para la reventa              |                       | 255,696   | 266,245   | Otros                                     |                       | 58,036    | 17,055    |
| Materias primas y material de empaque |                       | 51,803    | 55,464    |   |                       | 486,524   | 477,105   |
| Inventarios en tránsito               |                       | 151,374   | 2,632     |   |                       |           |           |
| Producto en proceso                   |                       | -         | 753       | Pasivos acumulados                        | 6                     | 173,139   | 18,743    |
|                                       |                       | 458,873   | 325,094   |   |                       |           |           |
| Gastos pagados por anticipado         |                       | 13,108    | 10,077    | Total del pasivo corriente                |                       | 659,663   | 495,848   |
|                                       |                       |           |           |   |                       |           |           |
| Total del activo corriente            |                       | 1,434,884 | 1,005,689 | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>               |                       |           |           |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                    | 4                     | 103,042   | 113,949   | Provisión para jubilación patronal        | 7 y 8                 | 32,987    | 18,117    |
|                                       |                       |           |           | Provisión para bonificación por desahucio | 7                     | 7,511     | 5,669     |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                  |                       | 5,082     | 5,082     | <b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>  |                       | 842,847   | 605,086   |
|                                       |                       |           |           |   |                       |           |           |
| Total del activo                      |                       | 1,543,008 | 1,124,720 | Total del pasivo y patrimonio             |                       | 1,543,008 | 1,124,720 |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Marcelo Méndizabal V.  
Gerente General

Econ. Rubby de Obermayer  
Gerente Financiero

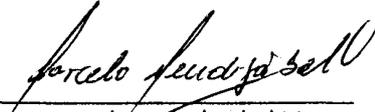


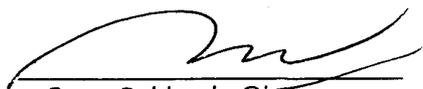
JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|  | Referencia<br>a Notas | 2001                | 2000                |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas netas   |                       | 3,371,330           | 2,148,258           |
| Costo de productos vendidos  |                       | <u>( 1,648,139)</u> | <u>( 1,124,009)</u> |
| Utilidad bruta   |                       | <u>1,723,191</u>    | <u>1,024,249</u>    |
| Gastos operativos  |                       |                     |                     |
| Administrativos y generales  |                       | ( 684,630)          | ( 787,061)          |
| De ventas  |                       | ( 685,529)          | ( 204,406)          |
| Pérdida en cambio, neta  |                       | -                   | ( 86,325)           |
| Resultado por Exposición a la Inflación (REI)  | 12                    | -                   | ( 8,655)            |
|  |                       | <u>( 1,370,159)</u> | <u>( 1,086,447)</u> |
| Utilidad (Pérdida) en operación  |                       | 353,032             | ( 62,198)           |
| Otros egresos, neto  | 9                     | <u>( 2,315)</u>     | <u>( 73,175)</u>    |
| Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los<br>trabajadores en las utilidades e impuesto<br>a la renta |                       | 350,717             | ( 135,373)          |
| Participación de los trabajadores en las utilidades  | 7                     | ( 54,766)           | -                   |
| Impuesto a la renta  | 7                     | <u>( 58,190)</u>    | <u>-</u>            |
| Utilidad (Pérdida) neta del año  |                       | <u>237,761</u>      | <u>( 135,373)</u>   |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Marcelo Mendizabal V.  
Gerente General

  
Econ. Rubby de Obermeyer  
Gerente Financiero

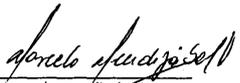


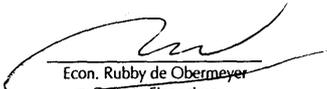
JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | Referencia<br>a Notas | Capital<br>pagado | Aportes<br>para futura<br>capitalización | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Reserva de<br>capital | Resultados<br>acumulados | Total      |
|---|-----------------------|-------------------|--|------------------|------------------------|---|--------------------------|-----------------------|--------------------------|------------|
| Saldos al 1 de enero del 2000   | 13                    | 50,856            | -  | 7,902            | 16,952                 | 384,537   | ( 113,755)               | -                     | ( 86,220)                | 260,272    |
| Aportes para futuro aumento de capital  |                       |                   | 500,000                                  |                  |                        |   |                          |                       |                          | 500,000    |
| Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 |                       |                   |  |                  |                        | 51,813  |                          |                       | ( 14,635)                | 37,178     |
| Efecto por conversión   |                       | ( 11,136)         |  | ( 1,730)         | ( 3,712)               | ( 84,200)                                       | 24,908                   |                       | 18,879                   | ( 56,991)  |
| Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17  |                       |                   |  |                  |                        | ( 352,150)                                      | 88,847                   | 263,303               |                          | -          |
| Pérdida neta del año  |                       |                   |  |                  |                        |   |                          |                       | ( 135,373)               | ( 135,373) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000  |                       | 39,720            | 500,000                                  | 6,172            | 13,240                 | -   | -                        | 263,303               | ( 217,349)               | 605,086    |
| Utilidad neta del año   |                       |                   |  |                  |                        |   |                          |                       | 237,761                  | 237,761    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001  |                       | 39,720            | 500,000                                  | 6,172            | 13,240                 | -   | -                        | 263,303               | 20,412                   | 842,847    |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
Marcelo Mendizabal V.  
Gerente General

  
Econ. Rubby de Obermeyer  
Gerente Financiero

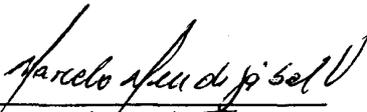


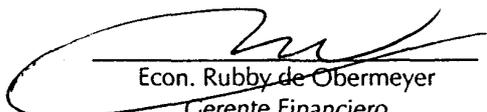
JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|   | Referencia<br>a Notas | 2001             | 2000              |
|---|-----------------------|------------------|-------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>                        |                       |                  |                   |
| Utilidad (Pérdida) neta del año   |                       | 237,761          | ( 135,373)        |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:                |                       |                  |                   |
| Depreciación del año  | 4                     | 32,951           | 17,939            |
| Provisión para incobrables  | 7                     | 2,034            | 2,905             |
| Efecto por conversión   |                       | -                | 4,186             |
| Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio |                       | -                | 8,655             |
| Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio                   | 7                     | 16,712           | 312,110           |
|   |                       | <u>289,458</u>   | <u>210,422</u>    |
| <b>Cambios en activos y pasivos:</b>  |                       |                  |                   |
| Cuentas y documentos por cobrar   |                       | ( 240,085)       | ( 93,443)         |
| Inventarios   |                       | ( 133,779)       | ( 180,199)        |
| Gastos pagados por anticipado   |                       | ( 3,031)         | ( 4,450)          |
| Cuentas y documentos por pagar  |                       | 9,419            | 199,539           |
| Pasivos acumulados  |                       | 154,396          | ( 11,006)         |
| Jubilación patronal y bonificación por desahucio                                  |                       | -                | ( 310,850)        |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación            |                       | <u>76,378</u>    | <u>( 189,987)</u> |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>                        |                       |                  |                   |
| Adiciones netas de activo fijo  | 4                     | ( 22,044)        | ( 30,046)         |
| Disminución de otros activos  |                       | -                | 217               |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                               |                       | <u>( 22,044)</u> | <u>( 29,829)</u>  |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>                   |                       |                  |                   |
| (Disminución) de obligaciones bancarias   |                       | -                | ( 204,856)        |
| Aporte para futuro aumento de capital   |                       | -                | 500,000           |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento                      |                       | <u>-</u>         | <u>295,144</u>    |
| Aumento neto de efectivo  |                       | 54,334           | 75,328            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                             |                       | <u>144,338</u>   | <u>69,010</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                              |                       | <u>198,672</u>   | <u>144,338</u>    |

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Marcelo Mendizábal V.  
 Gerente General

  
 Econ. Rubby de Obermeyer  
 Gerente Financiero



**JOHNSONWAX DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 20 de julio de 1981, siendo su objeto social 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.

Johnsonwax del Ecuador S.A. es una empresa subsidiaria de S. C. Johnson & Son, Inc., compañía constituida en los Estados Unidos de Norteamérica en el estado de Wisconsin, que posee un 98,82% del capital social. Debido a ello, la Compañía es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Ajustes y conversión a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 -**

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores; y,
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulada hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

## NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC No. 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período, expuestos en dichos estados, calculados de la siguiente forma:

- los activos y pasivos monetarios fueron convertidos al tipo de cambio comunicado por el Banco Central del Ecuador al 31 de diciembre de 1999 de S/.19,525.89 por US\$1.
- los saldos iniciales de los activos no monetarios y del patrimonio fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre la fecha de adquisición u origen de cada transacción que forma el saldo de la cuenta hasta el 31 de diciembre de 1999; una vez ajustados, estos saldos fueron convertidos a dólares estadounidenses al referido tipo de cambio.
- los movimientos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fueron convertidos al tipo de cambio de S/.25,000 por US\$1.

### c) **Efectivo y equivalentes de efectivo -**

Incluye efectivo en caja y depósitos en bancos.

### d) **Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, calculado para productos para la reventa, materias primas y material de empaque y otros utilizando el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS) de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

## NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas, más otros cargos relacionados con la importación.

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

### e) **Gastos pagados por anticipado -**

Incluyen principalmente primas de seguros pagadas por anticipado, las cuales se amortizan con cargo a los resultados del período en función del plazo de vigencia de la póliza.

### f) **Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El saldo neto ajustado de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### g) **Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

## **NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **i) Jubilación patronal -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio con base en el método actuarial de prima única.

### **j) Provisión para bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base actuarial) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo.

### **k) Reserva de capital -**

La NEC No. 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

## **NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

(Continuación)

|                                    | <u>2001</u>           | <u>2000</u>           |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cientes                            |                       |                       |
| Supermerados La Favorita C.A.      | 313,521               | 225,062               |
| Importadora El Rosado Cía. Ltda.   | 143,386               | 123,454               |
| Richard O'Custer S.A.              | 42,093                | 124,693               |
| Distribuidor Juan De la Cruz       | 30,655                | -                     |
| Industrias Ales C.A.               | 56,876                | -                     |
| Otros menores                      | <u>118,881</u>        | <u>28,791</u>         |
|                                    | <u>705,412</u>        | <u>502,000</u>        |
| Anticipos a proveedores            | 7,119                 | -                     |
| Compañías relacionadas             | 4,497                 | -                     |
| Impuestos retenidos (1)            | 45,691                | 16,338                |
| Otras                              | <u>8,355</u>          | <u>12,651</u>         |
|                                    | <u>771,074</u>        | <u>530,989</u>        |
| Menos - Provisión para incobrables | <u>( 6,843)</u>       | <u>( 4,809)</u>       |
|                                    | <u><u>764,231</u></u> | <u><u>526,180</u></u> |

(1) Corresponde a retenciones en la fuente practicadas a la Compañía.

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

Composición:

|                                   | <u>2001</u>           | <u>2000</u>           | <u>Tasa anual de depreciación</u><br>% |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|--|
| Muebles y enseres                 | 41,919                | 36,376                | 10                                     |
| Equipos de computación            | 117,212               | 100,713               | 20                                     |
| Vehículos                         | 30,536                | 30,536                | 20                                     |
| Mejoras en propiedades arrendadas | <u>39,978</u>         | <u>39,978</u>         | 10                                     |
|                                   | <u>229,645</u>        | <u>207,603</u>        |  |
| Menos - depreciación acumulada    | <u>( 126,603)</u>     | <u>( 93,654)</u>      |  |
|                                   | <u><u>103,042</u></u> | <u><u>113,949</u></u> |  |

(6)

#### NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Movimiento:

|   | <u>2001</u>    | <u>2000</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero  | 113,949        | 115,635        |
| Efecto por conversión   | -              | ( 25,320)      |
| Ajustes requeridos por la NEC No. 17:   |                |                |
| Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación) | -              | 11,527         |
| Adiciones netas   | 22,044         | 30,046         |
| Depreciación del año  | ( 32,951)      | ( 17,939)      |
| Saldos al 31 de diciembre   | <u>103,042</u> | <u>113,949</u> |

#### NOTA 5 - IMPUESTO A LA RENTA

##### Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (8 de abril del 2002), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 inclusive. Los años 1998 al 2001 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

##### Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la decisión 291 de la Comisión del acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

##### Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtienen dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001 la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$77,586, correspondiente a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta se redujo en US\$19,397. Al 31 de diciembre del 2001 las pérdidas tributarias acumuladas, que no consideran eventuales diferencias producto de futuras fiscalizaciones, ascienden a aproximadamente US\$145,800.

## NOTA 6 - PASIVOS ACUMULADOS

|   | <u>2001</u>    | <u>2000</u>   |
|---|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta del año                         | 58,190         | -             |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 54,766         | -             |
| Beneficios sociales                                 | 33,947         | 13,171        |
| Regalías por pagar (1)                              | <u>26,236</u>  | <u>5,572</u>  |
|   | <u>173,139</u> | <u>18,743</u> |

- (1) Corresponde al saldo por pagar a S.C. Johnson & Son, Inc., en concepto de regalías, equivalentes al 4% de las ventas netas, de acuerdo al contrato de asistencia técnica y uso de marca y patentes firmado en julio de 1993. (Véase además Notas 7 y 14).

## NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

|   | <u>Saldos al<br/>inicio del año</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Reversiones,<br/>pagos y/o<br/>utilizaciones</u> | <u>Saldos al<br/>final del año</u> |
|---|-------------------------------------|--------------------|---|------------------------------------|
| <u>Año 2001</u>                                     |                                     |                    |   |                                    |
| Provisión para incobrables                          | 4,809                               | 2,034              | -   | 6,843                              |
| Impuesto a la renta                                 | -                                   | 58,190             | -   | 58,190                             |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | -                                   | 54,766             | -   | 54,766                             |
| Beneficios sociales                                 | 13,171                              | 206,218            | ( 185,442)  | 33,947 ( 1)                        |
| Regalías por pagar                                  | 5,572                               | 98,968             | ( 78,304)   | 26,236 ( 1)                        |
| Provisión para jubilación patronal                  | 18,117                              | 14,870             |   | 32,987                             |
| Provisión para bonificación por desahucio           | 5,669                               | 1,842              |   | 7,511                              |
| <u>Año 2000</u>                                     |                                     |                    |   |                                    |
| Provisión para incobrables                          | 1,904                               | 2,905              | -   | 4,809                              |
| Provisión para obsolescencia                        | 4,267                               | -                  | ( 4,267)  | -                                  |
| Impuestos por pagar                                 | 13,746                              | -                  | ( 13,746)   | -                                  |
| Beneficios sociales                                 | 11,925                              | 40,910             | ( 39,664)   | 13,171 ( 1)                        |
| Regalías por pagar                                  | 5,892                               | 91,416             | ( 91,736)   | 5,572 ( 1)                         |
| Provisión para jubilación patronal                  | 17,927                              | 8,255              | ( 8,065)  | 18,117                             |
| Provisión para bonificación por desahucio           | 4,599                               | 303,855            | ( 302,785)  | 5,669                              |

- (1) Véase Nota 6.

#### NOTA 8 - JUBILACION PATRONAL

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2001 y 2000 a ser capitalizado actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método denominado "Prima única" por un actuario independiente. Para dicho cálculo se consideró una tasa anual de interés actuarial del 8%, una tasa de crecimiento de los salarios del 1% y una tasa de revalorización de pensiones del 1% aplicable al nivel salarial vigente al 31 de diciembre del 2001. El saldo de dicha provisión representa el valor actual de la reserva matemática calculada hasta el 31 de diciembre del 2001 para todos los trabajadores de la Compañía.

#### NOTA 9 - OTROS EGRESOS, NETO

|  | <u>2001</u>  | <u>2000</u>   |
|--|--------------|---------------|
| Impuesto a la circulación de capitales (ICC) | -            | 31,718        |
| Cargos regionales                            | -            | 20,218 (1)    |
| Intereses pagados                            | 2,392        | 14,676        |
| Otros, neto                                  | <u>( 77)</u> | <u>6,563</u>  |
|  | <u>2,315</u> | <u>73,175</u> |

(1) Corresponde a reembolso de gastos efectuados a Casa Matriz. Véase Nota 14.

#### NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 está constituido por 993,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una. El 25 de enero del 2002 la Superintendencia de Compañías aprobó el incremento de capital social de US\$500,000 dividido en 12,500,000 acciones de US\$0.04 cada una.

#### NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

## NOTA 12 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

### Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

|                       | <u>S/m.</u><br><u>(Débitos) créditos</u> |
|-----------------------|--|
| Inventarios           | 390,775                                  |
| Activo fijo           | 1,175,100                                |
| Patrimonio            |  |
| Capital y reservas    | ( 3,895,300)                             |
| Resultados acumulados | <u>108,250</u>                           |
|                       | <u>( 2,221,175)</u>                      |

### Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

|                       | <u>US\$</u><br><u>(Débitos) créditos</u> |
|-----------------------|--|
| Inventarios           | 16,996                                   |
| Activo fijo           | 11,527                                   |
| Patrimonio            |  |
| Capital y reservas    | ( 51,813)                                |
| Resultados acumulados | <u>14,635</u>                            |
|                       | <u>( 8,655) (1)</u>                      |

(1) Incluido en el estado de resultados bajo el rubro REI.

## NOTA 13 - PATRIMONIO

(Véase página siguiente)

**NOTA 13 - PATRIMONIO**  
(Continuación)

|   | Capital<br>pagado | Reserva<br>legal | Reserva<br>facultativa | Reserva por<br>revalorización<br>del patrimonio | Reexpresión<br>monetaria | Resultados<br>acumulados | Total            |
|---|-------------------|------------------|------------------------|---|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2000<br>en miles de sucres  | 993,000           | 154,312          | 331,010                | 3,613,122                                       | -                        | ( 1,575,272)             | 3,516,172        |
| Efecto de la aplicación de la<br>NEC No. 17 a los saldos iniciales<br>en miles de sucres                                      |                   |                  |                        | 3,895,300                                       | ( 2,221,175)             | ( 108,250)               | 1,565,875        |
| Saldos reexpresado al 1 de enero<br>del 2000 en miles de sucres   | <u>993,000</u>    | <u>154,312</u>   | <u>331,010</u>         | <u>7,508,422</u>                                | <u>( 2,221,175)</u>      | <u>( 1,683,522)</u>      | <u>5,082,047</u> |
| Saldos ajustados al 1 de enero<br>del 2000 convertidos a la tasa<br>de cambio de S/.19,525.89 por<br>US\$1. Saldos en dólares | <u>50,856</u>     | <u>7,902</u>     | <u>16,952</u>          | <u>384,537</u>                                  | <u>( 113,755)</u>        | <u>( 86,220)</u>         | <u>260,272</u>   |

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

A continuación se muestra un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2001 y 2000 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

|   | 2001               | 2000           |
|---|--------------------|----------------|
| Cuentas y documentos por cobrar           |                    |                |
| S.C. Johnson & Son Inc. Colombiana S.A.   | 3,840              | -              |
| S.C. Johnson & Son Venezuela C.A.         | 602                | -              |
| S.C. Johnson & Son Perú                   | 55                 | -              |
|   | <u>4,497</u> (1)   | <u>-</u>       |
| Cuentas y documentos por pagar            |                    |                |
| S.C. Johnson & Son Inc. Colombiana S.A.   | 77,752             | 52,039         |
| S.C. Johnson & Son Inc. Racine - E.E.U.U. | 51,003             | 49,122         |
| S.C. Johnson & Son Venezuela C.A.         | 177,250            | 335,365        |
| Ceras Johnson Ltda. Brasil                | 9,494              | -              |
| S.C. Johnson S.A. de CV (México)          | 34,937             | -              |
|   | <u>350,436</u> (2) | <u>436,526</u> |
| Pasivos acumulados                        |                    |                |
| Regalías por pagar <véase Nota 6 (1)>     | <u>26,236</u>      | <u>5,572</u>   |

(1) Véase Nota 3.

(2) Incluye US\$127,743 correspondientes a importaciones en tránsito.

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Los referidos saldos por cobrar y pagar no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, dichas cuentas serán liquidadas en el corto plazo.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2001 y 2000 con las compañías relacionadas:

|  | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>S.C. Johnson &amp; Son Inc. Racine - E.E.U.U.</u> |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 128,786     | 86,444      |
| Cargos por uso de satélite                           | 63,389      | 17,141      |
| Reembolso de gastos (véase Nota 9)                   | -           | 20,218      |
| <br>   |             |             |
| <u>S.C. Johnson &amp; Son Colombiana S.A.</u>        |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 274,420     | 283,583     |
| <br>   |             |             |
| <u>S.C. Johnson &amp; Son de Argentina S.A.I.C.</u>  |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 62,179      | 24,881      |
| <br>   |             |             |
| <u>S.C. Johnson &amp; Son de Venezuela C.A.</u>      |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 658,002     | 589,096     |
| <br>   |             |             |
| <u>S.C. Johnson &amp; Son CV México</u>              |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 38,464      | -           |
| <br>   |             |             |
| <u>Ceras Johnson Ltda Brasil</u>                     |             |             |
| Compra de productos para la reventa                  | 5,489       | -           |

Durante el 2001 y 2000 no se han realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros al 2001 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Continuación)

|   | Según<br>registros<br>contables | Según<br>estados<br>financieros | Diferencias |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-------------|
| <b><u>Año 2001</u></b>                        |                                 |                                 |             |
| <b><u>Activo</u></b>                          |                                 |                                 |             |
| Cuentas y documentos por cobrar               | 718,383                         | 764,231                         | ( 45,848)   |
| Gastos pagados por anticipado                 | 64,038                          | 13,108                          | 50,930      |
| Otros activos                                 | -                               | 5,082                           | ( 5,082)    |
|   | <u>782,421</u>                  | <u>782,421</u>                  | <u>-</u>    |
| <b><u>Pasivos</u></b>                         |                                 |                                 |             |
| Cuentas y documentos por pagar                |                                 |                                 |             |
| Compañías relacionadas                        | 222,693                         | 350,436                         | ( 127,743)  |
| Proveedores                                   | 180,558                         | 78,052                          | 102,506     |
| Otros   | 256,412                         | 58,036                          | 198,376     |
| Pasivos acumulados                            | -                               | 173,139                         | ( 173,139)  |
|   | <u>659,663</u>                  | <u>659,663</u>                  | <u>-</u>    |
| <b><u>Año 2000</u></b>                        |                                 |                                 |             |
| <b><u>Activo</u></b>                          |                                 |                                 |             |
| Cuentas y documentos por cobrar               | 509,842                         | 526,180                         | ( 16,338)   |
| Gastos pagados por anticipado                 | 31,497                          | 10,077                          | 21,420      |
| Otros activos                                 | -                               | 5,082                           | ( 5,082)    |
|   | <u>541,339</u>                  | <u>541,339</u>                  | <u>-</u>    |
| <b><u>Pasivos</u></b>                         |                                 |                                 |             |
| Cuentas y documentos por pagar                |                                 |                                 |             |
| Compañías relacionadas                        | 442,098                         | 436,526                         | 5,572       |
| Proveedores                                   | 1,696                           | 23,524                          | ( 21,828)   |
| Otros   | -                               | 17,055                          | ( 17,055)   |
| Pasivos acumulados                            | 52,054                          | 18,743                          | 33,311      |
|   | <u>495,848</u>                  | <u>495,848</u>                  | <u>-</u>    |
| <b><u>Resultados</u></b>                      |                                 |                                 |             |
| Pérdida en cambio, neta                       | -                               | ( 86,325)                       | 86,325      |
| Resultado por exposición a la inflación (REI) | -                               | ( 8,655)                        | 8,655       |
| Otros egresos, neto                           | ( 168,155)                      | ( 73,175)                       | ( 94,980)   |
|   | <u>( 168,155)</u>               | <u>( 168,155)</u>               | <u>-</u>    |

**NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de abril del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.