

## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto 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.) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de auditoría de fecha 8 de abril del 2002, expresaron una opinión sin salvedades e incluye un párrafo de énfasis relacionado con la situación económica del Ecuador.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Johnsonwax del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2002, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Según se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento de los precios de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la aplicación de medidas económicas adicionales que ayuden a fortalecer la situación económica

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Ventas netas</b>		4,037,503	3,371,330
<b>Costo de ventas</b>		<u>(1,828,098)</u>	<u>(1,648,139)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		2,209,405	1,723,191
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración		(742,464)	(688,374)
Ventas	14	<u>(689,330)</u>	<u>(685,529)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		777,611	349,288
<b>Otros ingresos (gastos), neto</b>		<u>(4,914)</u>	<u>1,429</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta</b>		772,697	350,717
Provisión para participación a trabajadores	3(d)	<u>(116,919)</u>	<u>(54,766)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		655,778	295,951
Provisión para impuesto a la renta	3(e) y 12(e)	<u>(154,592)</u>	<u>(58,190)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>501,186</u>	<u>237,761</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>		<u>0.05</u>	<u>0.24</u>

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

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva de capital	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)			Total
				Reserva legal	Reserva faculta- tiva	Utilidades (Pérdidas) acumu- ladas	
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	39,720	500,000	263,303	6,172	13,240	(217,349)	(197,937)
<b>Más- Utilidad neta</b>	-	-	-	-	-	237,761	237,761
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001</b>	39,720	500,000	263,303	6,172	13,240	20,412	39,824
<b>Más (menos):</b>							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)	-	-	-	23,776	-	(23,776)	-
Aumento de capital (Véase Nota 9)	500,000	(500,000)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(213,986)	(213,986)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	501,186	501,186
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	<u>539,720</u>	<u>-</u>	<u>263,303</u>	<u>29,948</u>	<u>13,240</u>	<u>283,836</u>	<u>327,024</u>

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

## Johnsonwax del Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	501,186	237,761
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	39,271	32,951
Provisión para jubilación y desahucio, neto	(2,852)	16,712
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	102,738	(238,051)
Disminución (aumento) en inventarios	9,660	(133,779)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(15,334)	(3,031)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(56,526)	95,509
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	103,430	(86,090)
Aumento en pasivos acumulados (1)	54,671	96,206
Aumento en impuesto a la renta (1)	96,402	58,190
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>832,646</u>	<u>76,378</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(213,986)	-
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a mobiliario y equipo, neto	(21,173)	(22,044)
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	<u>597,487</u>	<u>54,334</u>
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>198,672</u>	<u>144,338</u>
Saldo al final del año	<u>796,159</u>	<u>198,672</u>

(1) Durante el año 2002 se pagaron 54,766 por participación a trabajadores y 28,681 en concepto de impuesto a la renta (durante el 2001 no se pagó valor alguno de participación a trabajadores e impuesto a la renta).

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 del 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### 1. Operaciones

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.

La Compañía se encuentra ubicada en Avenida de las Américas entre José M. Lequerica y E. Almazán. El número promedio de empleados durante el año 2002 fue de 35 (43 en el 2001).

#### 2. Situación económica en el Ecuador

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

#### 3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se espera cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y tienen vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados cuya fecha de vigencia es 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo de acuerdo al método de últimas en entrar, primeras en salir (UEPS), los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

**(b) Mobiliario y equipo-**

El mobiliario y equipo está registrado a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(c) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(d) Participación a trabajadores-**

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

**(e) Impuesto a la renta-**

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

**(f) Provisión para jubilación y desahucio-**

La provisión para jubilación y desahucio se carga a los resultados del año y representa el valor actual de la reserva matemática determinada en base a un estudio actuarial, calculada de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**(g) Utilidad neta por acción-**

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

**(h) Registros contables y unidad monetaria-**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**4. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	532,448	705,412
Anticipos a proveedores	33,890	7,119
Préstamos a empleados	24,307	2,848
Otras	31,842	9,846
	<u>622,487</u>	<u>725,225</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	6,843	6,843
	<u>615,644</u>	<u>718,382</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio	6,843	4,809
<b>Más- Provisión</b>	<u>-</u>	<u>2,034</u>
Saldo al final	<u>6,843</u>	<u>6,843</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	273,627	255,696
Materia prima y material de empaque	140,848	51,803
En tránsito	<u>49,608</u>	<u>151,374</u>
	464,083	458,873
<b>Menos- Estimación para obsolescencia de inventarios</b>	<u>14,870</u>	<u>-</u>
	<u>449,213</u>	<u>458,873</u>

Durante el año 2002, se registró con cargo a resultados 14,870 por estimación para obsolescencia de inventario.

### 6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Equipos de computación	110,182	117,212	33%
Muebles y enseres	41,919	41,919	10%
Vehículos	30,536	30,536	20%
Mejoras en propiedades arrendadas	39,978	39,978	10%
Equipos	<u>20,343</u>	<u>-</u>	<u>10%</u>
	242,958	229,645	
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>158,014</u>	<u>126,603</u>	
	<u>84,944</u>	<u>103,042</u>	

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio	103,042	113,949
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	23,125	22,044
Bajas	(1,952)	-
Depreciación	<u>(39,271)</u>	<u>(32,951)</u>
Saldo al final	<u>84,944</u>	<u>103,042</u>

### 7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	106,798	81,086
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	86,029	19,956
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	62,826	50,179
S. C. Johnson & Son, Limited (Canada)	12,780	-
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V. (México)	9,933	34,750
Ceras Johnson Ltda. (Brasil)	7,928	3,393
S. C. Johnson & Son de Argentina S. A. I. C.	5,348	-
S. C. Johnson & Son Ltd. (Tailandia)	1,208	-
S. C. Johnson & Son del Perú S. A.	(56)	-
	<u>292,794</u>	<u>189,364</u>

Durante los años 2002 y 2001, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras de inventarios	1,300,616	1,167,340
Regalías (Véase Nota 14)	170,723	137,153
Servicios recibidos	<u>71,167</u>	<u>63,389</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2002 y 2001, fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 8. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación a trabajadores	116,919	54,766
Beneficios sociales	<u>26,467</u>	<u>33,949</u>
	<u>143,386</u>	<u>88,715</u>

### 9. Aumento de capital social

En enero del 2002, la Compañía aumentó su capital social en 500,000 (12,500,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 0.04), a través de la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de marzo del 2002.

### 10. Reserva de capital

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

### 11. 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 dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta 1995 y no existen glosas pendientes de pago.

#### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el

## Notas a los estados financieros (continuación)

correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Pérdidas tributarias amortizables-**

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tenía pérdidas tributarias amortizables en ejercicios futuros por 44,173. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año. Al 31 de diciembre del 2002 dichas pérdidas fueron amortizadas.

**(e) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	655,778	295,951
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	6,763	14,395
Amortización de pérdidas	<u>(44,173)</u>	<u>(77,586)</u>
Utilidad gravable	618,368	232,760
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>154,592</u>	<u>58,190</u>

**(f) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Los costos de reparaciones mayores de maquinarias, naves, hornos, calderos y otros serán deducibles cuando se efectúen dichas reparaciones.

### 13. Reserva para jubilación, indemnización y desahucio

#### (a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía registró en los resultados del año 8,476 y 14,870, respectivamente por este concepto, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2002 y 2001, según estudio actuarial.

#### (b) Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía mantiene una reserva para desahucio de 10,215 y 7,511, respectivamente y el cargo a resultados por este concepto es de 20,859 y 1,842, respectivamente.

### 14. Convenio de tecnología

En julio de 1993, la Compañía suscribió un contrato indefinido con S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz), por medio del cual se establece que 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 4% sobre el valor de las ventas brutas.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, los cargos por este concepto fueron de 170,723 y 137,153, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados adjunto.

### **15. Reclasificación de cifras del 2001**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, fueron reclasificadas para hacerles comparables con los estados financieros del 2002.

### **16. Evento subsecuente**

En febrero del 2003, la Compañía compró los productos de marca baygón y aután a Bayer S. A. Ecuador en aproximadamente 82,000, como parte del acuerdo suscrito entre S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A. (casa matriz) y Bayer. A partir de esa fecha, la Compañía distribuirá exclusivamente los productos de esa marca.