

Johnsonwax del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes**



Johnsonwax del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

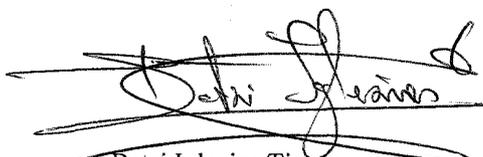
Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

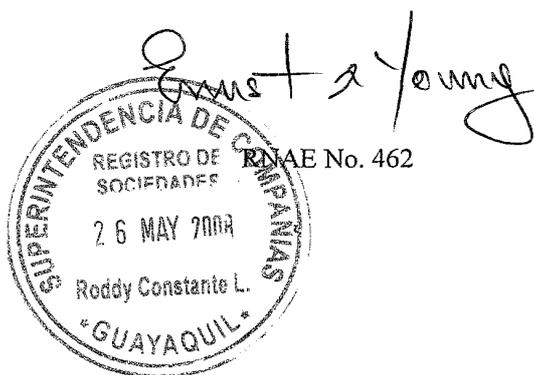
A los Accionistas de **Johnsonwax del Ecuador S. A.:**

1. Hemos auditado los balances generales 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.) al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia 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 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 nuestras auditorías proveen 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 de 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
19 de mayo de 2008



Johnsonwax del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,708,159	497,732
Inversiones temporales	3	-	275,000
Cuentas por cobrar	4	1,557,577	1,876,251
Inventarios	5	1,061,880	908,037
Gastos pagados por anticipado		24,255	28,402
Total activo corriente		<u>4,351,871</u>	<u>3,585,422</u>
Mobiliario y equipo, neto	6	55,921	59,293
Otros activos	7	190,958	229,871
Total activo		<u>4,598,750</u>	<u>3,874,586</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		427,718	651,949
Compañías relacionadas	8	1,559,863	680,275
Pasivos acumulados	9	407,951	335,308
Impuesto a la renta	16(d)	101,501	157,659
Total pasivo corriente		<u>2,497,033</u>	<u>1,825,191</u>
Reserva para jubilación y desahucio	17	126,809	116,567
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	539,720	539,720
Reserva de capital	11	263,303	263,303
Utilidades retenidas		1,171,885	1,129,805
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,974,908</u>	<u>1,932,828</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,598,750</u>	<u>3,874,586</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ventas netas	2(i)	9,297,171	9,388,316
Costo de ventas		<u>(4,238,596)</u>	<u>(4,450,991)</u>
Utilidad bruta		5,058,575	4,937,325
Gastos de operación:			
Ventas	13	(1,773,989)	(1,814,920)
Administración	14	<u>(1,335,943)</u>	<u>(1,360,607)</u>
Utilidad en operación		1,948,643	1,761,798
Otros gastos, neto	15	<u>(432,550)</u>	<u>(153,667)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,516,093	1,608,131
Provisión para participación a trabajadores	2(j) y 9	<u>(227,414)</u>	<u>(241,219)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,288,679	1,366,912
Provisión para impuesto a la renta	2(k) y 16(d)	<u>(340,655)</u>	<u>(360,308)</u>
Utilidad neta		<u>948,024</u>	<u>1,006,604</u>
Utilidad neta por acción	2(m)	<u>0.07</u>	<u>0.07</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Utilidades retenidas			Total
			Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2005	539,720	263,303	215,363	13,240	902,139	1,130,742
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	111,949	-	(111,949)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,007,541)	(1,007,541)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,006,604	1,006,604
Saldo al 31 de diciembre de 2006	539,720	263,303	327,312	13,240	789,253	1,129,805
Más (menos):						
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	100,660	-	(100,660)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(905,944)	(905,944)
Utilidad neta	-	-	-	-	948,024	948,024
Saldo al 31 de diciembre de 2007	539,720	263,303	427,972	13,240	730,673	1,171,885

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	948,024	1,006,604
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	23,758	27,660
Amortización	59,622	22,475
Provisión para jubilación y desahucio, neto	10,242	19,688
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	318,674	(581,404)
(Aumento) disminución en inventarios	(153,843)	136,339
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	4,147	(3,419)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(224,231)	194,546
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	879,588	(1,130,799)
Aumento en pasivos acumulados (1)	72,643	6,075
(Disminución) en impuesto a la renta (1)	(56,158)	(96,153)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>1,882,466</u>	<u>(398,388)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	(12,471)	(3,757)
(Aumento) en otros activos	(28,624)	(221,812)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(41,095)</u>	<u>(225,569)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(905,944)	(1,007,541)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	935,427	(1,631,498)
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	<u>772,732</u>	<u>2,404,230</u>
Saldo al final del año	<u>1,708,159</u>	<u>772,732</u>

(1) Durante el año 2007 se pagaron 241,419 por participación a trabajadores y 396,813 en concepto de impuesto a la renta (266,705 y 456,461 en el año 2006, respectivamente).

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

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.

Adicionalmente, como parte del acuerdo 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 marca Baygón y Aután.

La Compañía se encuentra ubicada en Avenida de las Américas entre José M. Lequerica y E. Almazán.

2. Resumen de las 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. Aún 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 serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Inversiones temporales-

Las inversiones con vencimientos de hasta 90 días están registradas al costo que no excede al valor de realización, y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo adjunto.

(b) Estimación para cuentas dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de acuerdo al método de primeras en entrar, primeras en salir (PEPS), los cuales no exceden el valor neto de realización, excepto inventarios 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 de terminación y venta.

(d) Estimación para inventario obsoleto y de lento movimiento-

La estimación para inventario obsoleto y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y la posibilidad de venta de los mismos. La provisión para inventario obsoleto y de lento movimiento se carga a los resultados del año.

(e) Cambio de política contable-

En el año 2007, la Compañía cambió la política contable de valoración de inventarios al método de primeras en entrar, primeras en salir (PEPS). Hasta el 31 de diciembre de 2006, los inventarios se registraban de acuerdo con el método de últimas en entrar, primeras en salir (UEPS). A criterio de la gerencia, este cambio de política contable ha sido reconocido por la Compañía, para adoptar la política de la casa matriz.

Notas a los estados financieros (continuación)

El efecto del cambio en el método de valoración de los inventarios representó una disminución de aproximadamente 55,000, en el costo de ventas del año 2007.

(f) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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, como sigue:

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

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(g) Otros activos-

Corresponden principalmente a costos relacionados con la implementación de un nuevo sistema de información, que son amortizados en un período de 7 años.

(h) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Notas a los estados financieros (continuación)

(i) Reconocimiento de ingresos-

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

(j) Participación a trabajadores-

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

(k) Impuesto a la renta-

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

(l) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(m) Utilidad neta por acción-

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

(n) 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.

3. Inversiones temporales

Al 31 de diciembre de 2006, correspondía a una inversión overnight con vencimiento el 2 de enero de 2007.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	1,416,781	1,808,446
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)	106,958	24,393
Anticipos a proveedores	35,222	34,946
Préstamos a empleados	8,875	9,834
Otras	34,108	42,999
	<u>1,601,944</u>	<u>1,920,618</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(44,367)	(44,367)
	<u>1,557,577</u>	<u>1,876,251</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	44,367	26,502
Más- Provisión	-	17,865
Saldo al final	<u>44,367</u>	<u>44,367</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Productos terminados (1)	531,144	452,813
Material de empaque y otros (1)	216,734	219,768
En tránsito	332,981	243,901
	<u>1,080,859</u>	<u>916,482</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(18,979)	(8,445)
	<u>1,061,880</u>	<u>908,037</u>

(1) En el año 2007, la Compañía cambió la política para la valoración de los inventarios (Véase Nota 2(e)).

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	8,445	20,417
Más (menos):		
Provisión	10,534	-
Bajas	-	<u>(11,972)</u>
Saldo al final	<u>18,979</u>	<u>8,445</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipos de computación	91,236	70,850
Muebles y enseres	56,942	56,942
Mejoras en propiedades arrendadas	42,435	42,435
Vehículos	39,238	39,238
Equipos	<u>8,208</u>	<u>8,208</u>
	238,059	217,673
Menos- Depreciación acumulada	<u>(182,138)</u>	<u>(158,380)</u>
	<u>55,921</u>	<u>59,293</u>

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	59,293	105,487
Más (menos):		
Adiciones	12,471	3,757
Transferencias	7,915	(22,291) (1)
Depreciación	<u>(23,758)</u>	<u>(27,660)</u>
Saldo al final	<u>55,921</u>	<u>59,293</u>

- (1) Corresponde al valor neto de equipos de computación relacionados con la implementación de un nuevo sistema de información que fue presentado como otros activos.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proyecto Global One (*)	188,374	227,289
Varios	2,582	2,582
	<u>190,958</u>	<u>229,871</u>

(*) Corresponde a costos incurridos en la implementación de nueva herramienta contable SAP.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	229,871	8,243
Más (menos):		
Adiciones	28,624	221,812
Transferencias	(7,915)	22,291
Amortización	(59,622)	(22,475)
Saldo al final	<u>190,958</u>	<u>229,871</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (por pagar)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Por cobrar-		
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	85,064	-
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	14,815	21,742
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	7,079	645
S. C. Johnson & Son del Perú S. A.	-	2,006
	<u>106,958</u>	<u>24,393</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Por cobrar (por pagar)	
	2007	2006
Por pagar-		
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	812,541	325,213
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	498,197	89,648
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	80,252	61,457
S. C. Johnson & Son de Argentina S. A. I. C.	75,182	77,672
S. C. Johnson & Son Chile Limitada	34,191	57,574
Ceras Johnson & Johnson. (Brasil)	27,967	16,914
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V. (México)	16,896	45,743
S. C. Johnson & Son, Limited (Canadá)	14,637	6,054
	<u>1,559,863</u>	<u>680,275</u>

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2007	2006
Compras de inventarios	3,285,170	3,700,028
Ventas de inventarios	39,820	-
Reembolsos de gastos (*)	288,270	441,291
Regalías (Véase Nota 18(a))	<u>553,989</u>	<u>396,111</u>

(*) A la fecha, los certificados de reembolsos de gastos correspondientes al año 2007 y 2006, requeridos según la legislación tributaria vigente, se encuentran en trámite e incluye principalmente los cargos por implementación del nuevo sistema contable y otros reembolsos de gastos (Véase Nota 15).

Las transacciones con compañías relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordados entre las partes.

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>
Participación a trabajadores	241,219	227,414	(241,219)	227,414
Beneficios sociales	94,089	137,373	(129,809)	101,653
Bonos a empleados	-	150,651	(71,767)	78,884
	<u>335,308</u>	<u>515,438</u>	<u>(442,795)</u>	<u>407,951</u>

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.05</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.06</u>
Participación a trabajadores	266,705	241,219	(266,705)	241,219
Beneficios sociales	62,528	155,643	(124,082)	94,089
Bonos a empleados	-	9,604	(9,604)	-
	<u>329,233</u>	<u>406,466</u>	<u>(400,391)</u>	<u>335,308</u>

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social de la Compañía estaba constituido por 13,493,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas.

11. 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.

12. 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.

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía ha cumplido con el valor mínimo requerido por la Ley de Compañías.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Gastos de ventas

Por los años 2007 y 2006, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Publicidad	697,055	825,823
Regalías (Véase nota 18(a))	553,989	396,111
Fletes	214,521	268,038
Promociones	140,911	141,748
Descuentos y premios a clientes	122,808	98,791
Destrucción de mercadería	44,705	-
Investigación de mercado	-	66,544
Provisión para cuentas dudosas	-	17,865
	<u>1,773,989</u>	<u>1,814,920</u>

14. Gastos de administración

Por los años 2007 y 2006, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de personal	679,096	793,363
Teléfonos y comunicaciones	19,608	74,580
Arrendamiento (Véase Nota 18(b))	73,232	68,769
Gastos de viaje	50,147	67,550
Depreciación	23,758	27,660
Amortización de otros activos	59,622	29,578
Honorarios profesionales	84,236	48,465
Liquidación y finiquitos	27,505	19,688
Seguros	35,776	38,263
Servicios de almacenaje (Véase Nota 18(c))	56,641	40,510
Impuestos	91,302	32,722
Convenciones y eventos	18,982	26,563
Mantenimiento	8,264	18,541
Otros	107,774	74,355
	<u>1,335,943</u>	<u>1,360,607</u>

15. Otros gastos, neto

Por los años 2007 y 2006, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Reembolsos de gastos (1)	242,367	114,717
Bonificación adicional	150,651	9,604
Donativos	28,421	18,444
Varios	<u>11,111</u>	<u>10,902</u>
	<u>432,550</u>	<u>153,667</u>

- (1) Se incluye como parte de las transacciones con compañías relacionadas, como reembolsos de gastos; y que corresponde a gastos a cargo de la sucursal por soporte regional de la casa matriz (Véase Nota 8).

16. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

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

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

(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 del impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) 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 2007 y 2006, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	1,288,679	1,366,912
Más- Gastos no deducibles	<u>73,942</u>	<u>74,321</u>
Utilidad gravable	1,362,621	1,441,233
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>340,655</u>	<u>360,308</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisión para impuesto a la renta	340,655	360,308
Menos-		
Retenciones en la fuente	(147,739)	(88,739)
Anticipos	<u>(91,415)</u>	<u>(113,910)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>101,501</u>	<u>157,659</u>

(e) Reformas a las regulaciones sobre precios de transferencia-

En el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, se publicó la Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas que modifica el alcance y contenido del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, entre otras disposiciones establece lo siguiente:

- Presentación del Anexo de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 1,000,000.
- Presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia cuando existan transacciones con partes relacionadas del exterior, que en el año hayan acumulado un valor superior a 5,000,000.
- A criterio de la Administración Tributaria podrá solicitar información sobre transacciones con partes relacionadas locales o del exterior.

Notas a los estados financieros (continuación)

(f) **Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-**

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

17. **Reserva para jubilación 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

Notas a los estados financieros (continuación)

el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 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.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el movimiento de la provisión para jubilación fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	82,722	64,430
Más (menos):		
Provisión	12,011	18,292
Pagos	<u>(9,729)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>85,004</u>	<u>82,722</u>

(b) 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 de 2007 y 2006 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio	33,845	32,449
Más (menos):		
Provisión	15,494	1,396
Pagos	<u>(7,534)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>41,805</u>	<u>33,845</u>

18. Contratos

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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, que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2006, del 4% sobre el valor de las ventas netas.

En enero de 2007, se realizó una modificación al contrato mediante el cual, la Compañía se compromete a pagar una regalía del 6% calculada sobre las ventas netas menos descuentos y promociones a distribuidores.

Durante los años 2007 y 2006, los cargos por este concepto fueron de 553,989 y 396,111, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados adjunto.

(b) Contrato de arrendamiento-

En enero de 2005, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas y bodegas con Predisol y Portrans S. A. respectivamente, por el período de un año renovable previo acuerdo entre las partes. El canon mensual de arrendamiento es de 1,228 por las oficinas (1,255 a partir del 20 de diciembre de 2007) y de 4,500 para las bodegas (5,250 a partir de 1 de julio de 2007).

Durante los años 2007 y 2006, los cargos por este concepto fueron de 73,232 y 68,769, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de administración en el estado de resultados adjunto.

(c) Contrato de servicio de almacenaje-

En noviembre de 2004, la Compañía firmó un contrato con Portrans S. A. para el servicio de custodia y despacho de sus productos. Así también se establece que Portrans S. A. será responsable por el 100% de los inventarios que se encuentren almacenados en sus bodegas. El canon mensual por este servicio es de 2,000.

Durante los años 2007 y 2006, los cargos por este concepto fueron de 56,641 y 40,510, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de administración en el estado de resultados adjunto.

(d) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

compañía se compromete a proporcionar mano de obra para el copacking de productos y otras actividades, la Compañía proporcionará 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.

19. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2007.