

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
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

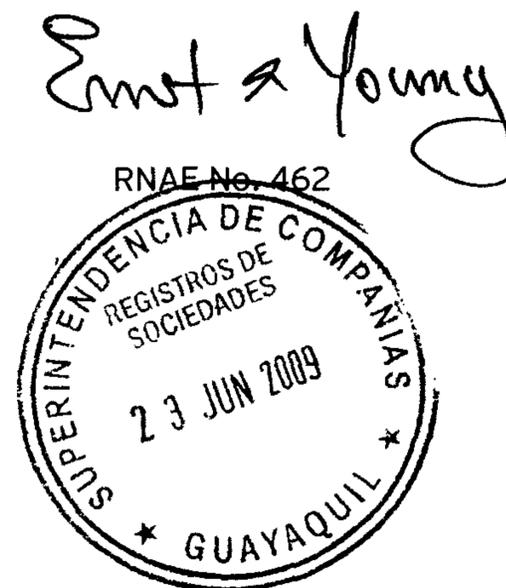
A los Accionistas de Johnsonwax del Ecuador S. A.:

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 2008 y 2007, 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 2008 y 2007, 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.
4. Como se indica en la Nota 19, a los estados financieros adjuntos, la Compañía efectuó ajustes a los saldos iniciales de las provisiones por promociones y otros por US\$195,271 por lo cual restableció para fines comparativos los saldos del año 2007, afectando a los saldos de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2007.



Betsi Iglesias Tinoco
RNCPA No. 21.333

Guayaquil, Ecuador
29 de mayo de 2009



Johnsonwax del Ecuador S. A.

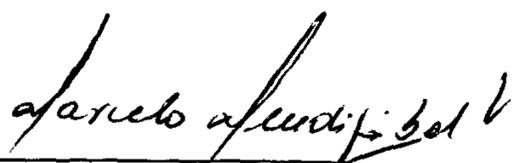
Balances generales

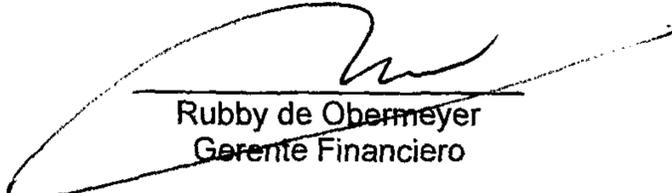
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007 (1)</u>
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,412,953	1,708,159
Cuentas por cobrar	3	1,925,811	1,557,577
Inventarios	4	1,266,324	1,061,880
Gastos pagados por anticipado		33,488	24,255
Total activo corriente		<u>4,638,576</u>	<u>4,351,871</u>
Mobiliario y equipo, neto	5	88,999	55,921
Otros activos	6	156,741	190,958
Total activo		<u>4,884,316</u>	<u>4,598,750</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		858,517	622,989
Compañías relacionadas	7	1,041,479	1,559,863
Pasivos acumulados	8	507,463	407,951
Impuesto a la renta	16(d)	270,694	101,501
Total pasivo corriente		<u>2,678,153</u>	<u>2,692,304</u>
Reserva para jubilación y desahucio	17	143,045	126,809
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	9	539,720	539,720
Reserva de capital	10	263,303	263,303
Utilidades retenidas		1,260,095	976,614
Total patrimonio de los accionistas		<u>2,063,118</u>	<u>1,779,637</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>4,884,316</u>	<u>4,598,750</u>

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 19)


Marcelo Mendizabal
Gerente General


Rubby de Obermeyer
Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

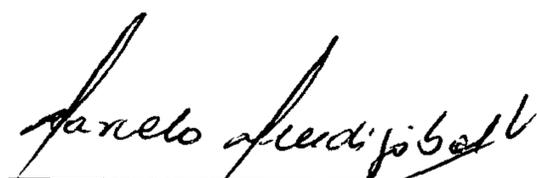
Estados de resultados

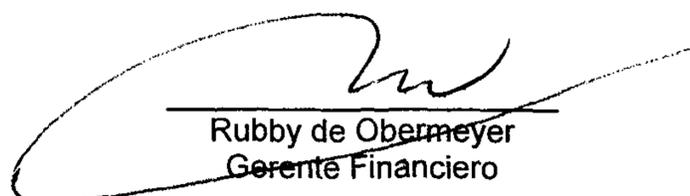
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólarès de E.U.A.

	Nota	<u>2008</u>	<u>2007 (1)</u>
Ventas netas	2(g)	11,776,584	9,297,171
Costo de ventas		<u>(5,424,455)</u>	<u>(4,238,596)</u>
Utilidad bruta		6,352,129	5,058,575
Gastos de operación:			
Ventas	13	(2,484,468)	(1,969,260)
Administración	14	<u>(1,651,389)</u>	<u>(1,486,594)</u>
Utilidad en operación		2,216,272	1,602,721
Otros gastos, neto	15	<u>(239,363)</u>	<u>(281,899)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		1,976,909	1,320,822
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 8	<u>(296,536)</u>	<u>(227,414)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		1,680,373	1,093,408
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 16(d)	<u>(448,868)</u>	<u>(340,655)</u>
Utilidad neta		<u>1,231,505</u>	<u>752,753</u>
Utilidad neta por acción	2(l)	<u>0.09</u>	<u>0.06</u>

(1) Saldo restablecidos. (Véase Nota 19)


Marcelo Mendizabal
Gerente General


Rubby de Obermeyer
Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

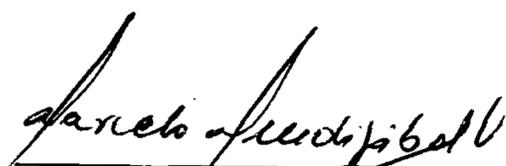
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

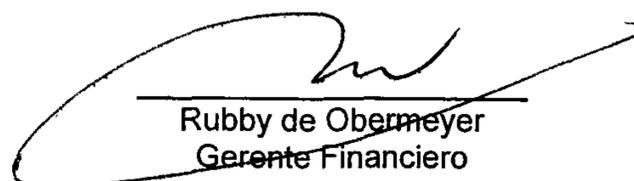
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

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 2006		539,720	263,303	327,312	13,240	789,253	1,129,805
Más (menos):							
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 11)		-	-	100,660	-	(100,660)	-
Dividendos pagados (Véase Nota 12)		-	-	-	-	(905,944)	(905,944)
Utilidad neta	(1)	-	-	-	-	752,753	752,753
Saldo al 31 de diciembre de 2007	(1)	539,720	263,303	427,972	13,240	535,402	976,614
Más (menos):							
Dividendos pagados (Véase Nota 12)		-	-	-	-	(948,024)	(948,024)
Utilidad neta		-	-	-	-	1,231,505	1,231,505
Saldo al 31 de diciembre de 2008		539,720	263,303	427,972	13,240	818,883	1,260,095

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 19)


 Marcelo Mendizabal
 Gerente General


 Rubby de Obermeyer
 Gerente Financiero

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

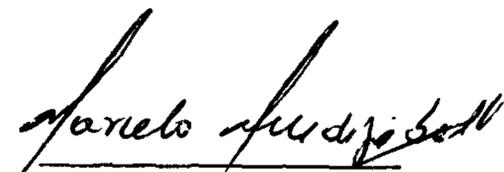
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2008</u>	<u>2007 (1)</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,231,505	752,753
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	27,143	23,758
Amortización y otros	34,217	59,622
Provisión para jubilación y desahucio, neto	16,236	10,242
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(368,234)	318,674
(Aumento) en inventarios	(204,444)	(153,843)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(9,233)	4,147
(Disminución) aumento en compañías relacionadas	(518,384)	879,588
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	235,528	(28,960)
Aumento en pasivos acumulados (2)	99,512	72,643
Aumento (disminución) en impuesto a la renta (2)	169,193	(56,158)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>713,039</u>	<u>1,882,466</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adquisición de mobiliario y equipo, neto	(60,221)	(12,471)
(Aumento) en otros activos	-	(28,624)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(60,221)</u>	<u>(41,095)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(948,024)	(905,944)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(295,206)</u>	<u>935,427</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	1,708,159	772,732
Saldo al final del año	<u>1,412,953</u>	<u>1,708,159</u>

(1) Saldos restablecidos. (Véase Nota 19)

(2) Durante el año 2008 se pagaron 227,414 por participación a trabajadores y 279,675 en concepto de impuesto a la renta (241,419 y 396,813 en el año 2007, respectivamente).


Marcelo Mendizabal
Gerente General


Rubby de Obermeyer
Gerente Financiero

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 2008 y 2007

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 indefinido suscrito en el año 2003 entre S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A. (casa matriz) y Bayer S. A., la Compañía distribuye exclusivamente los productos de marca Baygón y Aután.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

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

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

Notas a los estados financieros (continuación)

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. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador a partir del 1 de enero de 2011. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas.

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) 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.

(b) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **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.

(d) **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.

(e) **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.

(f) **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)

- (g) 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.
- (h) Participación a trabajadores-**
La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.
- (i) Impuesto a la renta-**
El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.
- (j) 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 desahucio se carga a los resultados del año.
- (k) Reserva para desahucio-**
El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera el sueldo del trabajador, tiempo de servicio, crecimiento de las remuneraciones y demás variables técnicas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.
- (l) Utilidad neta por acción-**
La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.
- (m) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	1,647,565	1,416,781
Compañías relacionadas (Véase Nota 7)	268,801	106,958
Anticipos a proveedores	33,789	35,222
Préstamos a empleados	21,172	8,875
Otras	15,102	34,108
	<u>1,986,429</u>	<u>1,601,944</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas	(60,618)	(44,367)
	<u>1,925,811</u>	<u>1,557,577</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	44,367	44,367
Más- Provisión	16,251	-
Saldo al final	<u>60,618</u>	<u>44,367</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	452,628	531,144
Material de empaque y otros	367,046	216,734
En tránsito	452,179	332,981
	<u>1,271,853</u>	<u>1,080,859</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	(5,529)	(18,979)
	<u>1,266,324</u>	<u>1,061,880</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	18,979	8,445
Más (menos):		
Provisiones	-	10,584
Reversión	<u>(13,450)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>5,529</u>	<u>18,979</u>

5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos de computación	117,623	91,236
Muebles y enseres	56,942	56,942
Mejoras en propiedades arrendadas	40,368	42,435
Vehículos	40,705	39,238
Equipos	<u>8,208</u>	<u>8,208</u>
	263,846	238,059
Menos- Depreciación acumulada	<u>(174,847)</u>	<u>(182,138)</u>
	<u>88,999</u>	<u>55,921</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	55,921	59,293
Más (menos):		
Adiciones	65,025	12,471
Transferencias	-	7,915 (1)
Bajas por ventas	<u>(4,804)</u>	<u>-</u>
Depreciación	<u>(27,143)</u>	<u>(23,758)</u>
Saldo al final	<u>88,999</u>	<u>55,921</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)

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proyecto Global One (*)	154,157	188,374
Otros	<u>2,584</u>	<u>2,582</u>
	<u>156,741</u>	<u>190,958</u>

(*) Corresponde a costos incurridos en la implementación del ERP SAP.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	190,958	229,871
Más (menos):		
Adiciones	-	28,624
Transferencias	40	(7,915)
Amortización	<u>(34,257)</u>	<u>(59,622)</u>
Saldo al final	<u>156,741</u>	<u>190,958</u>

7. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Por cobrar- (Véase Nota 3)		
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	165,328	85,064
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	65,444	14,815
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	22,561	7,079
S. C. Johnson & Son del Perú S. A.	<u>15,468</u>	<u>-</u>
	<u>268,801</u>	<u>106,958</u>
Por pagar-		
S. C. Johnson & Son de Argentina S. A. I. C.	441,310	75,182
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	283,978	812,541
Ceras Johnson & Johnson. (Brasil)	96,092	27,967
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	<u>96,933</u>	<u>498,197</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	56,234	80,252
S. C. Johnson & Son Chile Limitada	-	34,191
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V. (México)	39,859	16,896
S. C. Johnson & Son, Limited (Canadá)	27,073	14,637
	<u>1,041,479</u>	<u>1,559,863</u>

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras de inventarios	3,605,410	3,285,170
Dividendos pagados	948,024	905,944
Ventas de inventarios	51,556	39,820
Otros servicios	58,069	-
Centro de Servicios Compartidos	136,980	-
Reembolsos de gastos	243,657	288,270
Regalías (Véase Nota 18(a))	684,236	553,989

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

8. Pasivos acumulados

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.07</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>
Participación a trabajadores	227,414	296,536	(227,414)	296,536
Beneficios sociales	101,653	325,187	(305,913)	120,927
Bonos a empleados	78,884	78,061	(66,945)	90,000
	<u>407,951</u>	<u>699,784</u>	<u>(600,272)</u>	<u>507,463</u>

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>

9. Capital social

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Compañía ha cumplido con el valor mínimo requerido por la Ley de Compañías.

12. Dividendos pagados

En abril de 2008, según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó el pago de dividendos por 948,024 correspondientes a las utilidades del año 2007.

En marzo de 2007, según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó el pago de dividendos por 905,944 correspondientes a las utilidades del año 2006.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. Gastos de ventas

Por los años 2008 y 2007, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Publicidad	960,283	697,055
Regalías (Véase Nota 18(a))	684,326	553,989
Fletes	299,549	214,521
Promociones	237,801	(1) 336,182
Descuentos y premios a clientes	286,258	122,808
Destrucción de mercadería	-	44,705
Provisión para cuentas dudosas	16,251	-
	<u>2,484,468</u>	<u>1,969,260</u>

(1) Saldos restablecidos. Véase Nota 19.

14. Gastos de administración

Por los años 2008 y 2007, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gastos de personal	841,703	829,747
Teléfonos y comunicaciones	61,562	19,608
Arrendamiento (Véase Nota 18(b))	78,062	73,232
Gastos de viaje	67,914	50,147
Depreciación	27,143	23,758
Amortización de otros activos	34,257	59,622
Honorarios profesionales	154,156	84,236
Liquidación y finiquitos	20,342	27,505
Seguros	40,118	35,776
Servicios de almacenaje (Véase Nota 18(c))	59,971	56,641
Impuestos	58,073	91,302
Convenciones y eventos	15,989	18,982
Mantenimiento	7,323	8,264
Otros	184,776	107,774
	<u>1,651,389</u>	<u>1,486,594</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Otros gastos, neto

Por los años 2008 y 2007, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reembolsos de gastos (1)	241,552	242,367
Donativos	33,442	28,421
Varios	<u>(35,631)</u>	<u>11,111</u>
	<u>239,363</u>	<u>281,899</u>

(1) Se incluye como parte de las transacciones con compañías relacionadas y corresponden principalmente a gastos de la subsidiaria por soporte regional recibido de la casa matriz.

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 en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, 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.

Al 31 de diciembre de 2008, la Compañía consideró la tasa del 25%.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2008 y 2007, fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta según estados de resultados	1,680,373	1,093,408
Más- Ajuste a resultados del año 2007 (Véase Nota 19)	-	195,271
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta, como fue reportado	1,680,373	1,288,679
Más- Gastos no deducibles	115,099	73,942
Utilidad gravable	1,795,472	1,362,621
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>448,868</u>	<u>340,655</u>

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisión para impuesto a la renta	448,868	340,655
Menos-		
Retenciones en la fuente	(155,586)	(147,739)
Anticipos	(22,588)	(91,415)
Impuesto a la renta por pagar	<u>270,694</u>	<u>101,501</u>

(e) Reformas legales-

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**
Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partés relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al

Notas a los estados financieros (continuación)

300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**
A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.
- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**
El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.
- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

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 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

Notas a los estados financieros (continuación)

profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el movimiento de la provisión para jubilación fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	85,004	82,722
Más (menos):		
Provisión	10,777	12,011
Pagos	-	(9,729)
Saldo al final	<u>95,781</u>	<u>85,004</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 2008 y 2007 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	41,805	33,845
Más (menos):		
Provisión	9,564	15,494
Pagos	(4,105)	(7,534)
Saldo al final	<u>47,264</u>	<u>41,805</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 Compañía tiene la facultad de fabricar y vender los productos Johnson en forma exclusiva; así como a recibir conocimientos

Notas a los estados financieros (continuación)

técnicos, derechos de patentes y marcas de fábrica registradas por la casa matriz. Por este concepto, la Compañía se compromete a pagar una regalía del 6% calculada sobre las ventas netas menos descuentos y promociones a distribuidores.

Durante los años 2008 y 2007, los cargos por este concepto fueron de 684,326 y 553,989, 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 1,255 por las oficinas a partir del 20 de diciembre de 2007 y de 5,250 para las bodegas a partir de 1 de julio de 2007.

Durante los años 2008 y 2007, los cargos por este concepto fueron de 78,062 y 73,232, 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 2008 y 2007, los cargos por este concepto 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 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

(e) Contrato con el Centro de Servicios Compartidos-

En junio de 2008, la Compañía firmó un contrato indefinido con S.C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz), por medio del cual, la Compañía se compromete a pagar a la relacionada pertinente los servicios proveídos de Centro de Servicios Compartidos que incluye servicios financieros como contabilidad, costo de productos, funciones de tesorería y cuentas por pagar; gestión del servicio al cliente que incluye cuentas por cobrar y cadena de abastecimiento. Durante el año 2008 los cargos por este concepto fueron 136,980 y se registran como costos y gastos en el estado de resultados adjunto.

19. Ajustes y reclasificación de cifras del año 2007

Como resultado de ajustes a provisiones por promociones y otros, la Compañía restableció los estados financieros del año 2007, incorporando como gastos de dicho año 195,271, así tenemos:

	<u>2007</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta como fue reportado	1,288,679
Menos- Ajuste a resultados del año 2007	<u>195,271</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta, según estado de resultados adjunto	<u>1,093,408</u>

Adicionalmente, ciertas cifras de los estados financieros del año 2007 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2008.

20. Eventos subsecuentes

En el Registro Oficial No. 512 del 22 de enero de 2009, se publicó la Resolución No. 466 emitida por el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones COMEXI, en la que se establece por el período de un año un recargo ad-valorem adicional al arancel nacional para las importaciones de varios productos con un recargo del 30% y, adicionalmente, se establecen cuotas a las importaciones.