

110
588

Wofra



exp 19553

Johnsonwax del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Johnsonwax del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
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 estados financieros adjuntos de Johnsonwax del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de S. C. Johnson & Son, Inc. de E.U.A.), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

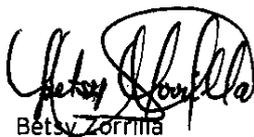
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. 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 2010 y 2009, 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.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Betsy Zorrilla
RNCPA No. 24.844

Guayaquil, Ecuador
3 de junio de 2011



Johnsonwax del Ecuador S. A.

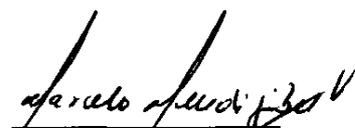
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		929,189	233,851
Inversiones a corto plazo	3	650,000	400,000
Cuentas por cobrar	4	2,029,139	2,695,165
Inventarios	5	1,876,088	1,266,320
Gastos pagados por anticipado		16,876	53,035
Total activo corriente		5,501,292	4,648,371
Mobiliario y equipo, neto	6	44,639	69,864
Otros activos	7	103,538	132,127
Total activo		5,649,469	4,850,362
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		466,216	680,141
Compañías relacionadas	8	1,568,532	846,376
Pasivos acumulados	9	505,119	478,217
Impuesto a la renta	18(d)	412,904	308,910
Total pasivo corriente		2,952,771	2,313,644
Reserva para jubilación y desahucio	10	118,235	114,308
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	539,720	539,720
Reserva de capital	12	263,303	263,303
Utilidades retenidas		1,775,440	1,619,387
Total patrimonio de los accionistas		2,578,463	2,422,410
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		5,649,469	4,850,362




 Marcelo Mendizabal
 Gerente General


 Rubby de Obermeyer
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

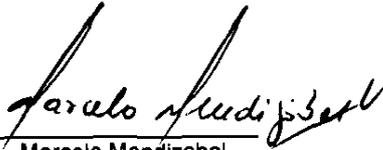
Johnsonwax del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	2(j)	12,131,282	11,507,512
Costo de ventas		<u>(5,306,994)</u>	<u>(5,298,586)</u>
Utilidad bruta		6,824,288	6,208,926
Gastos de operación:			
Ventas	15	(2,203,825)	(2,205,816)
Administración	16	<u>(1,863,692)</u>	<u>(1,625,396)</u>
Utilidad en operación		2,756,771	2,377,714
Otros gastos, neto	17	<u>(247,594)</u>	<u>(168,985)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,509,177	2,208,729
Provisión para participación a trabajadores	2(k) y 9	<u>(376,377)</u>	<u>(331,310)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		2,132,800	1,877,419
Provisión para impuesto a la renta	2(l) y 18(d)	<u>(581,503)</u>	<u>(482,175)</u>
Utilidad neta		<u>1,551,297</u>	<u>1,395,244</u>


Marcelo Mendizabal
Gerente General


Rubby de Obermeyer
Contadora

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 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Utilidades retenidas		Total
				Reserva faculta- tiva	Utilidades acumu- ladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2008	539,720	263,303	427,972	13,240	818,883	1,260,095
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	-	(1,036,232)	(1,036,232)
Ajuste a períodos anteriores	-	-	-	-	280	280
Utilidad neta	-	-	-	-	1,395,244	1,395,244
Saldo al 31 de diciembre de 2009	539,720	263,303	427,972	13,240	1,178,175	1,619,387
Más (menos):						
Dividendos pagados (Véase Nota 14)	-	-	-	-	(1,395,244)	(1,395,244)
Utilidad neta	-	-	-	-	1,551,297	1,551,297
Saldo al 31 de diciembre de 2010	539,720	263,303	427,972	13,240	1,334,228	1,775,440


 Marcelo Mendizabal
 Gerente General


 Rubby de Obermeyer
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Johnsonwax del Ecuador S. A.

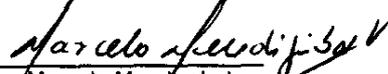
Estados de flujos de efectivo

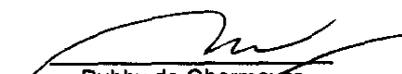
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	1,551,297	1,395,244
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	26,558	29,330
Amortización y otros, neto	37,873	24,614
Provisión para jubilación y desahucio, neto	3,927	(28,737)
Ajuste a períodos anteriores	-	280
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(186,041)	23,236
(Aumento) disminución en inventarios	(609,768)	4
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	36,159	(19,547)
Aumento (disminución) en compañías relacionadas, neto	1,574,223	(987,693)
(Disminución) en cuentas por pagar	(213,925)	(136,854)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados (1)	26,902	(70,768)
Aumento en impuesto a la renta (1)	103,994	38,216
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,351,199</u>	<u>267,325</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en mobiliario y equipo	(1,333)	(10,195)
Aumento en otros activos	(9,284)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(10,617)</u>	<u>(10,195)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(1,395,244)	(1,036,232)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>945,338</u>	<u>(779,102)</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	633,851	1,412,953
Saldo al final del año	<u>1,579,189</u>	<u>633,851</u>

(1) Durante el año 2010 se pagaron 331,310 por participación a trabajadores y 477,509 en concepto de impuesto a la renta (296,536 y 443,959 en el año 2009, respectivamente).


Marcelo Mendizabal
Gerente General


Rubby de Obermeyer
Contadora

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 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Johnsonwax del Ecuador S. A. es una subsidiaria de S.C Johnson & Son Inc. de E.U.A., tiene como actividad principal 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, cuyas ventas representaron el 9% en el año 2010 (8% en el año 2009).

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 requieren 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

Notas a los estados financieros (continuación)

Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

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 temporales están registradas al costo que no excede al valor de realización y corresponden a inversiones con vencimiento menor a 90 días y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo adjunto.

(b) Estimación para cuentas incobrables-

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Mobiliario y equipo-

El mobiliario y equipo se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por 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>
Muebles y enseres	10
Mejoras en propiedades arrendadas	10
Equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

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

(f) Otros activos-

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

(g) 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.

(h) 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

Notas a los estados financieros (continuación)

caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación patronal se carga a los resultados del año.

(l) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera la probabilidad del tiempo de permanencia del empleado en la Compañía; y, la reserva se determina en base al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual, que percibiría cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría en la Compañía al momento de su retiro.

(j) Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso pueda 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.

(k) 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.

(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.

3. Inversiones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, corresponde a un overnight con vencimiento el 3 de enero de 2011 y 4 de enero de 2010 respectivamente, que generaron intereses a la tasa anual del 0.15% en el año 2010 y 1% en el año 2009.

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	1,725,845	1,541,859
Compañías relacionadas (Véase Nota 8)		209,324	1,061,391
Anticipos a proveedores		23,766	45,085
Préstamos a empleados		19,972	30,096
Otras		103,660	80,250
		<u>2,082,567</u>	<u>2,758,681</u>
Menos- Estimación para cuentas dudosas		<u>53,428</u>	<u>63,516</u>
		<u>2,029,139</u>	<u>2,695,165</u>

(1) Cuentas que no generan intereses.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	63,516	60,618
Más (menos):		
Provisiones	-	2,898
Castigos	(10,088)	-
Saldo al final	<u>53,428</u>	<u>63,516</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	906,373	402,855
Material de empaque y otros	650,786	287,917
En tránsito	321,615	589,083
	<u>1,878,774</u>	<u>1,279,855</u>
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>2,686</u>	<u>13,535</u>
	<u>1,876,088</u>	<u>1,266,320</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	13,535	5,529
Más (menos):		
Provisiones	-	8,006
Reversos	<u>(10,849)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>2,686</u>	<u>13,535</u>

6. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el saldo de mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Equipos de computación (1)	62,398	109,977
Muebles y enseres (1)	58,412	58,914
Mejoras en propiedades arrendadas	42,436	42,436
Vehículos	40,706	40,706
Equipos	<u>17,620</u>	<u>17,620</u>
	221,572	269,653
Menos- Depreciación acumulada	<u>176,933</u>	<u>199,789</u>
	<u>44,639</u>	<u>69,864</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía procedió a la baja de equipos de cómputo y muebles y enseres totalmente depreciados por 49,412.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	69,864	88,999
Más (menos):		
Adiciones	1,333	11,783
Bajas por ventas	-	(1,588)
Depreciación	<u>(26,558)</u>	<u>(29,330)</u>
Saldo al final	<u>44,639</u>	<u>69,864</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

7. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proyecto Global One (*)	91,672	129,545
Otros	11,866	2,582
	<u>103,538</u>	<u>132,127</u>

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

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de otros activos fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	132,127	156,741
Más (menos):		
Adiciones	9,284	-
Ajustes	-	14,350
Amortización	<u>(37,873)</u>	<u>(38,964)</u>
Saldo al final	<u>103,538</u>	<u>132,127</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar (Nota 4)-		
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	184,874	1,034,052
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	24,450	27,339
	<u>209,324</u>	<u>1,061,391</u>
Por pagar-		
S. C. Johnson & Son de Venezuela, C. A.	411,794	357,089
S. C. Johnson & Son de Argentina S. A. I. C.	478,302	261,184
S. C. Johnson & Son, Inc. (casa matriz)	365,432	151,473
S. C. Johnson & Son, S. A. de C. V. (México)	112,593	8,826
S. C. Johnson & Son Colombiana S. A.	103,104	61,574

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
S. C. Johnson & Son, Limited (Canadá)	86,603	6,230
Ceras Johnson & Johnson. (Brasil)	7,103	-
S. C. Johnson & Son, Limited (Thailand)	3,601	-
	<u>1,568,532</u>	<u>846,376</u>

Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras de inventarios	3,787,058	3,656,661
Regalias (Véase Nota 19(a))	710,018	676,587
Centro de Servicios Compartidos (Véase Nota 19 (e))	460,284	133,366
Otros servicios	335,154	137,807
Reembolsos de gastos	17,660	62,026
Dividendos pagados	1,393,989	1,035,331
Venta de inventarios	<u>18,790</u>	<u>7,294</u>

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

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Participación a trabajadores	331,310	376,377	(331,310)	376,377
Beneficios sociales	146,907	396,580	(414,745)	128,742
	<u>478,217</u>	<u>772,957</u>	<u>(746,055)</u>	<u>505,119</u>

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.08</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.09</u>
Participación a trabajadores	296,536	331,310	(296,536)	331,310
Beneficios sociales	252,449	575,789	(681,331)	146,907
	<u>548,985</u>	<u>907,099</u>	<u>(977,867)</u>	<u>478,217</u>

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el movimiento de la provisión para jubilación fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	83,554	95,781
Más (menos):		
Provisión	3,460	21,704
Pagos	-	(33,931)
Saldo al final	<u>87,014</u>	<u>83,554</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 2010 y 2009 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	30,754	47,264
Más (menos):		
Provisión	10,616	12,138
Pagos	<u>(10,149)</u>	<u>(28,648)</u>
Saldo al final	<u>31,221</u>	<u>30,754</u>

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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.

12. 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.

13. 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 2010 y 2009, la Compañía ha cumplido con el valor mínimo requerido por la Ley de Compañías.

14. Dividendos pagados

En marzo de 2010, según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó el pago de dividendos por 1,395,244 correspondientes a las utilidades del año 2009.

En marzo de 2009, según Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó el pago de dividendos por 1,036,232 correspondientes a las utilidades del año 2008.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. Gastos de ventas

Por los años 2010 y 2009, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Publicidad	733,053	826,658
Regalías (Véase Nota 19(a))	710,018	676,587
Descuentos y premios a clientes	364,656	234,244
Fletes	267,525	284,991
Promociones	121,820	178,458
Comisiones a vendedores	6,753	1,980
Provisión para cuentas dudosas (Véase Nota 4)	-	2,898
	<u>2,203,825</u>	<u>2,205,816</u>

16. Gastos de administración

Por los años 2010 y 2009, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de personal	732,814	806,224
Honorarios profesionales	492,658	241,562
Impuesto a la salida de divisas	125,309	66,562
Arrendamiento (Véase Nota 19(b))	94,778	79,740
Gastos de viaje	54,885	40,832
Servicios de almacenaje (Véase Nota 19(c))	53,886	62,894
Amortización de otros activos (Véase Nota 7)	37,873	38,964
Teléfonos y comunicaciones	34,291	25,785
Seguros	30,610	38,467
Depreciación (Véase Nota 6)	26,558	29,330
Impuestos	10,326	13,786
Mantenimiento	6,761	5,259
Convenciones y eventos	6,125	7,800
Liquidación y finiquitos	4,409	28,804
Otros	152,409	139,387
	<u>1,863,692</u>	<u>1,625,396</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

17. Otros gastos, neto

Por los años 2010 y 2009, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reembolsos de gastos y otros servicios (1)	215,756	234,675
Donativos	55,114	45,563
Otros ingresos	<u>(23,276)</u>	<u>(111,253)</u>
	<u>247,594</u>	<u>168,985</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.

18. 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 hasta 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 (Véase Nota 18(e)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de 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 2010 y 2009, la Compañía consideró la tasa del 25%.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) **Dividendos en efectivo-**

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(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 2010 y 2009, fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,132,800	1,877,419
Más- Gastos no deducibles	<u>193,213</u>	<u>51,279</u>
Utilidad gravable	2,326,013	1,928,698
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>581,503</u>	<u>482,175</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	581,503	482,175
Menos:		
Retenciones en la fuente	(127,444)	(104,417)
Anticipos	<u>(41,155)</u>	<u>(68,848)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>412,904</u>	<u>308,910</u>

(e) **Reformas tributarias-**

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**
Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Notas a los estados financieros (continuación)

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del Impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

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

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

Notas a los estados financieros (continuación)

19. 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 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 2010 y 2009, los cargos por este concepto fueron de 710,018 y 676,587, respectivamente y están incluidos como parte de los gastos de ventas en el estado de resultados adjunto.

(b) Contratos de arrendamiento-

En enero de 2005, la Compañía suscribió contratos 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.

Durante los años 2010 y 2009, los cargos por este concepto fueron de 94,778 y 79,740, 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.

Durante los años 2010 y 2009, los cargos por este concepto fueron de 53,886 y 62,894, 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 compañía se compromete a proporcionar mano de obra para el

Notas a los estados financieros (continuación)

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.

Durante los años 2010 y 2009 los cargos por este concepto fueron 1,949,414 y 1,873,954, respectivamente y se registran como parte del costo de venta en el estado de resultados adjunto.

(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 provistos por el Centro de Servicios Compartidos que incluye servicios financieros como contabilidad, costo de productos, funciones de tesorería y cuentas por pagar; gestión del servicio al cliente que incluye cuentas por cobrar y cadena de abastecimiento.

El 2 de marzo de 2010, la Compañía realizó un alcance al contrato mantenido con S.C. Johnson & Son Inc. en el cual se estipula un monto máximo fijo de 750,000 por los servicios provistos por el Centro de Servicios Compartidos en Argentina; este adéndum es aplicable a los cargos por servicios recibidos antes y después de la fecha de suscripción del mismo.

Durante los años 2010 y 2009 los cargos por este concepto fueron 460,284 y 133,366, respectivamente y se registran como costos y gastos en el estado de resultados adjunto.